PREMIER ENERGY PLC

(societate publică pe acțiuni (*public company limited by shares*) constituită conform legislației din Cipru)

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ ASF APROBAT 446

Ofertă pentru un număr de până la 35.937.859 Acțiuni Oferite nou emise și existente la un interval de preț cuprins între 19,00 RON și 21,50 RON per Acțiune Oferită ("Intervalul Prețului de Ofertă") și

Admiterea tuturor Acțiunilor pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București

Prezentul document a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară din România (**"ASF"**) prin Decizia nr. 446/ 7 mai 2024, ASF fiind autoritatea română competentă conform dispozițiilor Regulamentului (UE) 2017/1129 din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, cu modificările ulterioare (**"Regulamentul privind Prospectul"**), prin delegarea autorității de a aproba Prospectul acordată de Comisia pentru Valori Mobiliare și Burse de Valori din Cipru (**"CySEC"**) către ASF prin decizia din data de 3 martie 2022 emisă de CySEC, ca prospect (**"Prospectul"**) în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată și cu modificările și completările ulterioare (**"Legea privind Emitenții de Instrumente Financiare și Operațiuni De Piață"**), cu Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările ulterioare (**"Regulamentul ASF nr. 5/2018"**), cu Regulamentul privind Prospectul și cu prevederile altor acte normative incidente. ASF aprobă prezentul Prospect exclusiv în ceea ce privește îndeplinirea standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul privind Prospectul, iar respectiva aprobare nu trebuie considerată o recomandare referitoare la Societatea care face obiectul prezentului Prospect.

Prezentul Prospect se referă la o ofertă (**"Oferta"**) de (i) subscriere a unui număr de maxim 25.000.250 acțiuni ordinare nou emise (**"Acțiunile Noi"**) de către Premier Energy PLC (**"Societatea"**), o societate publică pe acțiuni (*public company limited by shares*) înființată în conformitate cu legislația din Cipru, și (ii) vânzare a unui număr de maxim 6.250.063 acțiuni ordinare existente din capitalul social al Societății (**"Acțiunile Existente"**) de către Emma Alpha Holding Ltd în calitate de acționar vânzător (**"Emma Holding"** sau **"Acționarul Vânzător"**). În plus, pentru a permite măsuri de stabilizare, Managerilor li s-a acordat Opțiunea de Supra-Alocare (astfel cum este definită mai jos) pentru a aloca investitorilor, în plus față de Acțiunile Noi și Acțiunile Existente (împreună definite ca **"Acțiunile de Bază"**), acțiuni ordinare existente din deținerile Acționarului Vânzător în capitalul social al Societății până la maxim 15% din numărul total de Acțiuni de Bază (**"Acțiunile Supra-Alocate"** și, împreună cu Acțiunile de Bază, **"Acțiunile Oferite"**). Astfel, numărul maxim de Acțiuni Oferite va fi de 35.937.859, compus dintr-un număr maxim de 31.250.313 Acțiuni de Bază și un număr maxim de 4.687.546 Acțiuni Supra-Alocate (**"Scenariul Tranzacției de Bază"**).

La recomandarea Coordonatorilor Globali Comuni și în urma consultării cu aceștia, Societatea și Acționarul Vânzător pot decide în comun să majoreze numărul de Acțiuni Oferite cu până la 20% din numărul de Acțiuni de Bază (**"Opțiunea de Suplimentare"**), reprezentând până la 6.250.063 Acțiuni Oferite suplimentare (**"Acțiunile Suplimentare"**), din care Acțiunile Noi suplimentare vor reprezenta 80% și Acțiunile Existente suplimentare vor reprezenta 20%. Prin urmare, dacă Opțiunea de Suplimentare va fi exercitată, Acțiunile Suplimentare vor cuprinde până la 5.000.050 Acțiuni Noi suplimentare oferite de către Societate, și până la 1.250.013 Acțiuni Existente suplimentare oferite de către Acționarul Vânzător. Pentru evitarea oricărui dubiu, în cazul în care Opțiunea de Suplimentare este exercitată, orice referire din prezentul document la **"Acțiunile Oferite"** va fi interpretată ca fiind o referire la numărul de Acțiuni Oferite astfel cum a fost majorat cu Acțiunile Suplimentare și, astfel, numărul maxim de Acțiuni Oferite va fi 42.187.922 (**"Scenariul Tranzacției Suplimentate"**). O astfel de majorare a numărului de Acțiuni Oferite nu va necesita pregătirea și publicarea unui supliment la Prospect.

Fiecare acțiune din capitalul social al Societății (**"Acțiunea"**) are o valoare nominală de 0,001 EUR și, în cazul unui vot al acționarilor, acordă dreptul la un vot în cadrul adunărilor acționarilor. Acțiunile Noi vor fi achitate integral la decontare (consultați secțiunea "*Decontare și transfer*"). Prețul de Ofertă per Acțiune Oferită (astfel cum este definit mai jos) se va situa în limitele Intervalului Prețului de Ofertă, va fi stabilit conform mecanismului descris în secțiunea "*Subscriere și vânzare*" și va fi publicat ulterior pe pagina de internet a Bursei de Valori București (**"BVB"**) www.bvb.ro și a Societății www.premierenergygroup.eu.

În legătură cu plasarea Acțiunilor în cadrul Ofertei, WOOD & Company în calitate de agent de stabilizare (**"Agentul de Stabilizare"**) pe seama Citigroup, acționând în calitate de manager de stabilizare (**"Managerul de Stabilizare"**) poate (dar nu va avea nicio obligație în acest sens), în măsura permisă de lege, să supra-aloce Acțiuni Oferite sau să efectueze alte tranzacții de stabilizare cu scopul de a menține prețul de piață al Acțiunilor la un nivel mai ridicat decât cel care ar putea să prevaleze în condițiile pieței libere. Managerul de Stabilizare nu este obligat să încheie astfel de tranzacții și asemenea tranzacții pot avea loc pe BVB și pot fi realizate la orice moment după începerea tranzacționării Acțiunilor Oferite pe Piața Reglementată la vedere a BVB și se vor încheia după 30 de zile. Cu toate acestea, nu va exista nicio obligație în sarcina Managerului de Stabilizare sau a agenților acestuia să efectueze tranzacțiile de stabilizare și nu se dă nicio asigurare că asemenea tranzacții de stabilizare vor avea loc. În niciun caz nu se vor lua măsuri de stabilizare a prețului de piață al Acțiunilor la un preț mai mare decât Prețul Final de Ofertă. Aceste tranzacții de stabilizare, dacă sunt întreprinse, pot fi sistate în orice moment, fără o notificare prealabilă. Cu excepția cerințelor impuse de legi și regulamente, nici Managerul de Stabilizare și nici agenții acestuia nu intenționează să dezvăluie măsura în care orice tranzacție de stabilizare va fi întreprinsă în cadrul Ofertei.

În legătură cu Oferta, Managerilor li s-a acordat opțiunea (**"Opțiunea de Supra-Alocare"**) de a aloca investitorilor Acțiunile Supra-Alocate la Prețul Final de Ofertă. În scopul unei astfel de Opțiuni de Supra-Alocare potențiale, Agentul de Stabilizare, pe seama Managerilor, va primi 4.687.546 Acțiuni deținute de Emma Holding sub forma unui împrumut de valori mobiliare. În plus, Managerilor li se va acorda opțiunea de a achiziționa un număr de Acțiuni egal cu numărul de Acțiuni Supra-Alocate la Prețul Final de Ofertă minus comisioanele convenite (**"Opțiunea Greenshoe"**). Opțiunea Greenshoe va putea fi exercitată în măsura în care Opțiunea de Supra-Alocare a fost exercitată inițial. Numărul de Acțiuni deținute de Emma Holding pentru care se exercită Opțiunea

Greenshoe urmează să fie redus cu numărul de Acțiuni deținute de Agentul de Stabilizare la data la care Opțiunea Greenshoe este exercitată și care au fost achiziționate de Agentul de Stabilizare în contextul măsurilor de stabilizare. Orice Acțiuni Supra-Alocate puse la dispoziție ca urmare a exercitării Opțiunii de Supra-Alocare vor avea un rang *pari passu* cu Acțiunile de Bază, cu privire la toate aspectele, inclusiv în ceea ce privește toate dividendele și toate celelalte distribuții ce au fost declarate, făcute sau plătite cu privire la Acțiunile Oferite, vor fi cumpărate în aceiași termeni și condiții precum Acțiunile de Bază și vor face parte din aceeași clasă cu Acțiunile Oferite, din toate punctele de vedere.

În contextul Ofertei se va depune o solicitare pentru admiterea tuturor Acțiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată a BVB. BVB este o piață reglementată din cadrul Spațiului Economic European (**"SEE"**) în sensul prevăzut de Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (**"Directiva privind Piețele Instrumentelor Financiare"**). Anterior Ofertei, nu a existat nicio piață deschisă pentru Acțiuni.

Prezentul Prospect a fost aprobat de ASF, însă nu a fost și nici nu va fi aprobat de CySEC, nici de orice altă autoritate competentă din SEE.

Admiterea tuturor Acțiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată a BVB (**"Admiterea"**) este preconizată să aibă loc în data de 27 mai 2024 sau în jurul acestei date. Se preconizează că Acțiunile vor fi tranzacționate având simbolul "PE".

Oferta este structurată ca o ofertă de Acțiuni Oferite: (1) în afara Statelor Unite ale Americii (**"SUA"** sau **"Statele Unite"**) în cadrul unor tranzacții de tip "offshore" în baza Regulamentului S (**"Regulamentul S"**) din Legea privind Valorile Mobiliare din SUA din 1933 (în limba engleză: *"U.S. Securities Act of 1933"*), cu modificările ulterioare (**"Legea Valorilor Mobiliare"**), inclusiv publicului din România; (2) și în Statele Unite, către "cumpărători instituționali calificați" (**"QIB"**), astfel cum sunt aceștia definiți în Regula 144A (**"Regula 144A"**) și în conformitate cu aceasta sau cu altă derogare disponibilă conform Legii Valorilor Mobiliare. **Prin prezentul document, potențialii investitori sunt informați că orice vânzător al Acțiunilor Oferite se poate întemeia pe derogarea prevăzută de Regula 144A de la aplicarea dispozițiilor Secțiunii 5 a Legii privind Valorile Mobiliare. Distribuirea acestui Prospect și oferta și vânzarea Acțiunilor Oferite ar putea fi restricționate prin lege în anumite jurisdicții. Prin urmare, nici acest Prospect, nici orice anunț cu caracter publicitar sau orice alt material de Ofertă nu pot fi distribuite sau publicate în nicio jurisdicție decât în circumstanțe care au drept rezultat respectarea oricăror legi sau regulamente aplicabile. Societatea și fiecare dintre Coordonatorii Globali Comuni și Codeținătorii Registrului de Subscrieri (toți astfel cum sunt indicați mai jos și în mod colectiv, Coordonatorii Globali Comuni și Codeținătorii Registrului de Subscriere, împreună (**"Managerii"**)) solicită persoanelor aflate în posesia prezentului Prospect să se informeze cu privire la orice astfel de restricții și să le respecte. Orice nerespectare a acestor reglementări poate reprezenta o încălcare a legilor care reglementează valorile mobiliare din orice astfel de jurisdicție. A se vedea secțiunea *"Restricții de vânzare și de transfer"*.**

Perioada de ofertă pentru Acțiunile Oferite va începe pe 8 mai 2024 și va expira pe 15 mai 2024 (**"Perioada de Ofertă"**). Perioada de Ofertă poate fi redusă, prelungită sau încheiată de către Societate și Acționarul Vânzător, la recomandarea și prin consultarea Coordonatorilor Globali Comuni (astfel cum sunt definiți mai jos), în fiecare caz în conformitate cu legislația română.

O investiție în Acțiunile Oferite implică un grad ridicat de risc. Potențialii investitori ar trebui să citească întregul document și, în special, ar trebui să consulte secțiunea *"Factori de risc"* pentru o prezentare a anumitor aspecte pe care investitorii ar trebui să le ia în considerare înainte de a face o investiție în Acțiuni. Potențialii investitori trebuie să își permită asumarea riscului economic al unei investiții în Acțiunile Oferite și ar trebui să poată susține o pierdere parțială sau totală a investiției lor. Acțiunile Oferite ar trebui să fie cumpărate și tranzacționate numai de către persoane cu cunoștințe în materie de investiții.

Prezenta Ofertă nu reprezintă o ofertă de vânzare sau o solicitare a unei oferte de cumpărare de valori mobiliare în nicio jurisdicție în care o astfel de ofertă sau solicitare de ofertă ar fi ilegală. Acțiunile nu au fost și nu vor fi înregistrate potrivit Legii privind Valorile Mobiliare sau la o autoritate de reglementare în domeniul valorilor mobiliare din orice stat sau jurisdicție din Statele Unite și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite. Pentru o prezentare a altor restricții referitoare la oferte, vânzări și transferuri ale Acțiunilor și distribuirea prezentului Prospect, a se vedea secțiunea *"Informații importante despre prezentul Prospect"*.

PREZENTUL PROSPECT A FOST APROBAT DE ASF. APROBAREA ACESTUI PROSPECT NU CONSTITUIE O GARANȚIE SAU O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE DE CĂTRE ASF CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL SAU RISCURILE PRESUPUSE DE TRANZACȚIILE ÎNCHEIATE DUPĂ ACCEPTAREA OFERTEI CARE FACE OBIECTUL DECIZIEI DE APROBARE; DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI CONFORMITATEA PROSPECTULUI CU CERINȚELE LEGII ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE PENTRU APLICAREA ACESTEIA.

CITIȚI PROSPECTUL ÎNAINTE DE A SUBSCRIE

Coordonatori Globali Comuni

Citigroup	**UniCredit Bank GmbH, filiala din Milano**	**WOOD & Company**

Codeținătorii Registrului de Subscrieri

Alpha Bank România S.A.	**BT Capital Partners S.A.**

Data prezentului Prospect este 7 mai 2024

CUPRINS



Pagina

REZUMAT i

1. FACTORI DE RISC 1
2. INFORMAȚII IMPORTANTE DESPRE PREZENTUL PROSPECT 27
3. PREZENTAREA INFORMAȚIILOR FINANCIARE ȘI A ALTOR INFORMAȚII 34
4. INFORMAȚII PRIVIND CURSUL DE SCHIMB VALUTAR 38
5. OFERTA 39
6. UTILIZAREA FONDURILOR OBȚINUTE 44
7. POLITICA PRIVIND DIVIDENDELE 45
8. DILUARE 47
9. CAPITALIZARE ȘI ÎNDATORARE 48
10. SELECȚIE DE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE 50
11. PREZENTAREA ȘI ANALIZA CONDUCERII ASUPRA SITUAȚIEI FINANCIARE ȘI A REZULTATELOR OPERAȚIUNILOR 59
12. INFORMAȚII FINANCIARE NEAUDITATE *PRO FORMA* 90
13. PREZENTARE GENERALĂ A INDUSTRIEI ȘI TENDINȚE CHEIE 100
14. ACTIVITATEA SOCIETĂȚII 132
15. CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE ȘI CONDUCEREA 179
16. ACȚIONARI 191
17. DESCRIEREA CAPITALULUI SOCIAL ȘI A STRUCTURII SOCIETĂȚII 193
18. TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIATE 212
19. CONTRACTE SEMNIFICATIVE 214
20. ASPECTE DE REGLEMENTARE 222
21. REGIMUL FISCAL 246
22. SUBSCRIERE ȘI VÂNZARE 259
23. RESTRICȚII DE VÂNZARE ȘI DE TRANSFER 278
24. DECONTARE ȘI TRANSFER 281
25. RECUNOAȘTEREA ȘI EXECUTAREA HOTĂRÂRILOR JUDECĂTOREȘTI PRONUNȚATE ÎN MATERIE CIVILĂ ȘI COMERCIALĂ 283
26. ASPECTE JURIDICE 285
27. AUDITORI INDEPENDENȚI 286
28. INFORMAȚII GENERALE 287
29. DEFINIȚII ȘI GLOSAR DE TERMENI SELECTAȚI 289
30. INDEX PENTRU SITUAȚIILE FINANCIARE F-1

REZUMAT

Secțiunea A – Introducere și atenționări
A.1. Introducere
1.1 Denumirea și numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN)
Oferta cuprinde o ofertă de subscriere a până la 25.000.250 acțiuni ordinare nou emise ale Societății (**"Acțiunile Noi"**) și de vânzarea de Acționarul Vânzător a până la 6.250.063 acțiuni ordinare existente din capitalul social al Societății (**"Acțiunile Existente"**) și până la 4.687.546 Acțiuni Supra-Alocate în legătură cu care Managerului de Stabilizare i s-a acordat o Opțiune de Supra-Alocare pentru a permite măsuri de stabilizare. dacă este cazul. În plus. la recomandarea Coordonatorilor Globali Comuni și în urma consultării cu aceștia. Societatea și Acționarul Vânzător pot decide în comun să exercite Opțiunea de Suplimentare și să majoreze numărul de Acțiuni Oferite cu până la 20% din numărul de Acțiuni de Bază. reprezentând până la 6.250.063 Acțiuni Suplimentare. Toate Acțiunile au primit codul ISIN CY0200900914.
1.2 Identitatea și informațiile de contact ale Emitentului, Identificatorul de Persoană Juridică (LEI)
Emitentul este Premier Energy PLC. o societate publică pe acțiuni organizată și care funcționează în conformitate cu Legea Societăților din Cipru. Societatea a fost înființată ca societate privată pe acțiuni și a fost înregistrată în Cipru la 11 decembrie 2012 cu denumirea Chapalaco Limited și numărul de înregistrare HE 316455, în conformitate cu Legea Societăților din Cipru. Sediul Societății este în Cipru, la Themistokli Dervi, 48, Athienitis Centennial Building, etajul 3, biroul 303, 1066 Nicosia. Denumirea juridică și comercială a Societății este Premier Energy Plc. Numărul de telefon al sediului social al Societății este +357 22 222024. Codul de identificare a entității juridice (**"LEI"**) al Societății este 213800UAOHO8R16T5W38.
1.3 Identitatea și informațiile de contact ale ofertanților
Acționarul Vânzător
Emma Alpha Holding Ltd, o societate privată pe acțiuni organizată și care funcționează în conformitate cu Legea Societăților din Cipru. Acționarul Vânzător a fost înregistrat în Cipru la 11 decembrie 2012 cu numărul de înregistrare HE 313347. Sediul Acționarului vânzător este în Cipru, la Themistokli Dervi, 48, Athienitis Centennial Building, etajul 3, biroul 303, 1066 Nicosia. Numărul de telefon al sediului social al Acționarului Vânzător este +357 22 222024, iar adresa de e-mail este daletraris@emmacapital.com.cy.
Emitentul
Premier Energy PLC, o societate publică pe acțiuni organizată și care funcționează în conformitate cu Legea Societăților din Cipru. Societatea a fost înființată ca societate privată pe acțiuni și a fost înregistrată în Cipru la 11 decembrie 2012 cu denumirea Chapalaco Limited și numărul de înregistrare HE 316455, în conformitate cu Legea Societăților din Cipru. Sediul Societății este în Cipru, la Themistokli Dervi, 48, Athienitis Centennial Building, etajul 3, biroul 303, 1066 Nicosia. Denumirea juridică și comercială a Societății este Premier Energy PLC. Numărul de telefon al sediului social al Societății este +357 22 222024.
1.4 Identitatea și informațiile de contact ale autorității competente care a aprobat Prospectul
Acest Prospect a fost aprobat de ASF, cu sediul în Splaiul Independenței nr. 15, Sector 5, cod poștal 050092, București, România. Numărul de fax al FSA este 021.659.60.51, numărul de telefon este 021.659.64.36, iar adresa de e-mail este office@asfromania.ro.
1.5 Data aprobării Prospectului
Acest Prospect a fost aprobat de ASF la data de 7 mai 2024.



A.2. Avertismente și informații privind utilizarea ulterioară a Prospectului

Acest rezumat a fost elaborat în conformitate cu articolul 7 din Regulamentul privind Prospectul și ar trebui interpretat ca o introducere la prospect (**"Prospectul"**). Orice decizie de a investi în Acțiunile Oferite ofertă ar trebui să se bazeze pe examinarea Prospectului în ansamblu de către investitor. Investiția în Acțiunile Oferite presupune o serie de riscuri, iar investitorii pot pierde în totalitate sau parțial investiția lor ca urmare a achiziționării Acțiunilor Oferite. În cazul în care o pretenție referitoare la informațiile conținute în Prospect este înaintată unei instanțe, este posibil ca investitorul reclamant, în temeiul legislației naționale, să suporte costurile traducerii Prospectului înainte de inițierea unei proceduri judiciare. Răspunderea civilă în legătură cu prezentul rezumat, inclusiv orice traducere a acestuia, se aplică numai persoanelor care au furnizat prezentul rezumat, însă numai în cazul în care acest rezumat este înșelător, inexact sau inconsecvent atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale Prospectului sau atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale Prospectului, nu furnizează informații esențiale pentru a ajuta investitorii în momentul în care analizează dacă să investească în Acțiunile Oferite.

Secțiunea B – Informații esențiale privind Emitentul

B.1. Cine este Emitentul valorilor mobiliare?

a) Sediul social, forma juridică, codul LEI, legislația care reglementează activitatea acestuia și țara de constituire

Emitentul este Premier Energy PLC, o societate publică pe acțiuni organizată și care funcționează în conformitate cu Legea Societăților din Cipru. Societatea a fost înființată ca societate privată pe acțiuni și a fost înregistrată în Cipru la 11 decembrie 2012 cu denumirea Chapalaco Limited și numărul de înregistrare HE 316455, în conformitate cu Legea Societăților din Cipru.
Sediul Societății este în Cipru, la Themistokli Dervi, 48, Athienitis Centennial Building, etajul 3, biroul 303, 1066 Nicosia. Denumirea juridică și comercială a Societății este Premier Energy Plc. Numărul de telefon al sediului social al Societății este +357 22 222024.
Societatea are 25 de filiale (**"Grupul"**).

b) Activități principale

Grupul este unul dintre jucătorii privați de infrastructură energetică integrată vertical cu cea mai rapidă creștere din Europa de Sud-Est. Grupul are o capacitate de producție de energie electrică regenerabilă de peste 1.000 MW în proprietate, administrare sau în dezvoltare în România și Moldova, împreună cu una dintre afacerile cu cea mai rapidă creștere în domeniul furnizării de energie electrică regenerabilă din România și Moldova. În România, Grupul este al treilea cel mai mare distribuitor de gaze naturale în ceea ce privește volumele și dimensiunea rețelei cu peste 150.000 de locuri de consum. În Moldova, Grupul este cel mai mare distribuitor cu aproape un milion de locuri de consum și cel mai mare furnizor de energie electrică cu peste 840.000 clienți, reprezentând aproximativ 70% din populația Moldovei. Împreună cu achiziția semnată și anunțată a CEZ Vanzare în România în decembrie 2023, care a fost finalizată la data de 15 aprilie 2024, Grupul va deservi aproximativ un număr agregat de 2,4 milioane de clienți de gaze naturale și energie electrică în România și Moldova, marea majoritate fiind reprezentată de gospodării și întreprinderi de mici dimensiuni. Strategia de afaceri a Grupului este aliniată la Obiectivele de Dezvoltare Durabilă ale ONU, cu accent pe inițiativele Pactului Verde European, care reprezintă propunerile UE de a implementa politici climatice, energetice, de transport și de impozitare adecvate pentru reducerea emisiilor nete de gaze cu efect de seră cu cel puțin 55% până în 2030, cu orientări și politici ESG clare.

c) Acționarii principali, inclusiv dacă Emitentul este controlat direct sau indirect și de către cine

Tabelul de mai jos prezintă anumite informații referitoare la dreptul de proprietate asupra capitalului social al Societății înainte de Ofertă și dreptul de proprietate al acționarilor actuali imediat după finalizarea Ofertei, ajustat cu efectele Acțiunilor Noi emise în contextul vânzării tuturor Acțiunilor de Bază și ale Acțiunilor de Supra-Alocare (**"Scenariul Tranzacției de Bază"**), precum și ale vânzării tuturor Acțiunilor de Bază, Acțiunilor Suplimentare și Acțiunilor Supra-Alocate (**"Scenariul Tranzacției Suplimentate"**) și care reflectă modificările Acțiunilor Noi emise la limita inferioară și la limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă, în fiecare dintre cazuri:

Acționari	Acțiuni deținute în capitalul Societății, înainte de Ofertă %	în cazul Scenariului Tranzacției de Bază[1] %	în cazul Scenariului Tranzacției Suplimentate[2] %
Emma Alpha Holding Ltd	99.994%	71.2452%	67.5435%
Persoane fizice	0.006%	0,0048%	0,0046%
Alții[3]	-	28.7500%	32,4519%
Total	**100%**	**100%**	**100%**

[1] Scenariul Tranzacției de Bază – presupune vânzarea tuturor Acțiunilor de Bază și a Acțiunilor Supra-Alocate.

[2] Scenariul Tranzacției Suplimentate – presupunând exercitarea deplină a Opțiunii de Suplimentare și vânzarea tuturor Acțiunilor de Bază, Acțiunilor Suplimentare și Acțiunilor Supra-Alocate.

[3] Include free float-ul și deținerile directe ale conducerii în urma Ofertei.

d) Identitatea principalilor administratori

Consiliul de administrație al Societății ("**Consiliul de Administrație**") va fi format din 5 (cinci) membri. Membrii Consiliului de Administrație ("**Administratorii**") sunt desemnați prin hotărâre ordinară a Adunării Generale a Acționarilor. La data acestui Prospect, sub condiția Admiterii, membrii Consiliului de Administrație sunt următorii:

Nume	Data nașterii	Poziția	Data expirării mandatului	Perioada în care persoana a ocupat poziția/funcția actuală
José Martin Garza	1967	Președinte	2027	n.a
Petr Stohr	1975	Membru	2027	2021
Demetra Kalogerou *(membru independent al Consiliului de Administrație)*	1969	Membru	2027	n.a
Radka Blazkova	1974	Membru	2027	2013
Mirela Covasa *(membru independent al Consiliului de Administrație)*	1982	Membru	2027	n.a.

Membrii cheie ai conducerii Societății sunt următorii:

Nume	Data nașterii	Poziția	Data expirării mandatului	Perioada în care persoana a ocupat funcția/poziția actuală
José Martin Garza	1967	CEO	2028	n.a.[1]
Petr Stohr	1975	CFO	2028	2021

[1] Domnul Garza este Director General Executiv (CEO) al Premier Energy S.R.L. din anul 2014.

Domnul José Martin Garza va fi numit Directorul General Executiv (CEO) al Societății și i se vor delega competențele de conducere începând cu data Admiterii.

c) Identitatea auditorului statutar

Ernst & Young Cyprus Limited, cu sediul social la Stasinou Avenue 6, Jean Nouvel Tower, 1060, Nicosia, Cipru, și numărul de înregistrare a companiei HE222520, membru al Institutului Contabililor Publici Autorizați din Cipru (ICPAC) cu numărul E146 și certificatul de auditor având numărul E146/A/2013, este auditor statutar al Emitentului.

B.2. Care sunt informațiile financiare esențiale referitoare la Emitent?

a) Selecție de informații esențiale istorice

Următoarele informații financiare selectate pentru anii încheiați la 31 decembrie 2023, 2022 și 2021 au fost preluate din Situațiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("**IFRS**"), respectiv astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană ("**IFRS-UE**").



Situația consolidată a contului de profit și pierdere și a altor elemente ale rezultatului global

	Anul încheiat la 31 decembrie		
	2023	2022	2021
		(în mii €)	
Venituri	911.975	1.096.170	401.680
Profit înainte de impozitare	102.298	224.500	27.621
Profit după impozitare	78.962	183.244	22.312
Alte elemente ale rezultatului global atribuibil asociaților societății-mamă	**82.347**	**163.503**	**35.346**

Situația consolidată a poziției financiare

	La 31 decembrie		
	2023	2022	2021
		(în mii €)	
Total active	**730.840**	**633.874**	**393.126**
Total capitaluri proprii	**404.985**	**334.915**	**149.359**
DATORII			
Datorii pe termen lung			
Total datorii pe termen lung	171.805	133.223	112.969
Datorii curente			
Total datorii curente	**154.050**	**165.736**	**130.798**
Total datorii	**325.855**	**298.959**	**243.767**
Total datorii și capitaluri proprii	**730.840**	**633.874**	**393.126**

Situația consolidată a fluxurilor de numerar

	Anul încheiat la 31 decembrie		
	2023	2022	2021
		(în mii €)	
Flux de numerar net generat din activități de exploatare	118.198	104.589	25.848
Numerar net utilizat în activități de investiții	(64.117)	(47.120)	(9.295)
Total modificări din fluxuri de numerar de finanțare	(22.137)	(20.741)	(8.517)
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	48.657	12.176	3.991
Variația netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	31.944	36.728	8.036
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	**81.272**	**48.657**	**12.176**

La 21 decembrie 2023, Grupul a semnat un contract de cumpărare de acțiuni pentru achiziția unei participații de 100% în CEZ Vânzare, o societate de furnizare de energie electrică și gaze naturale care furnizează aproximativ 3.157 GWh de energie electrică și gaze naturale clienților săi, iar achiziția a fost finalizată la 15 aprilie 2024. Achiziția în cauză a îndeplinit criteriile de materialitate stabilite de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA). Așadar, informațiile financiare neauditate *pro forma* ale Grupului prezentate în această secțiune și restul Prospectului au fost pregătite pentru a ilustra efectul achiziției CEZ Vânzare asupra Situației Grupului privind Contul de Profit și Pierdere și a altor elemente ale Rezultatului Global pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023 dacă achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2023 și asupra Situației Poziției Financiare a Grupului la 31 decembrie 2023 dacă achiziția CEZ Vânzare ar fi avut loc la 31 decembrie 2023.

Situația consolidată a contului de profit și pierdere și a altor elemente ale rezultatului global neauditată pro forma pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023

	La 31 decembrie
	2023
	(în mii €)
Venituri	1.296.494
Profitul anului	**99.490**
Rezultatul global total pentru anul respectiv	**116.433**

Situația consolidată a poziției financiare neauditată pro forma la 31 decembrie 2023

	La 31 decembrie
	2023
	(în mii €)
ACTIVE	
Total active imobilizate	**475.031**
Total active circulante	**439.736**

Total active	**914.767**
CAPITALURI PROPRII	
Total capitaluri proprii	**418.403**
DATORII	
Total datorii pe termen lung	**172.667**
Total datorii curente	**323.697**
Total datorii	**496.364**
Total datorii şi capitaluri proprii	**914.767**

b) Scurtă descriere a oricăror calificări din raportul de audit referitoare la informaţiile financiare istorice

Raportul de audit privind informaţiile istorice ale Emitentului nu a făcut obiectul unor calificări.

B.3. Care sunt principalele riscuri specifice Emitentului?

Prezentăm mai jos sunt câteva dintre principalele riscuri specifice emitentului:

- *Sectoarele industriale de producere, furnizare şi distribuţie a energiei electrice şi de furnizare şi distribuţie a gazelor naturale sunt puternic reglementate, deciziile de reglementare afectând în mod direct performanţa şi profitabilitatea Grupului*
- *Deciziile guvernamentale şi de reglementare privind producţia şi furnizarea de energie electrică sau de gaze naturale şi, în special, preţurile permise pentru achiziţiile şi vânzările de energie electrică sau de gaze naturale pot afecta negativ veniturile Grupului*
- *Grupul se confruntă cu riscuri din cauza concurenţei în domeniul furnizării de gaze naturale şi energie electrică şi poate suferi, prin urmare, o pierdere a clienţilor*
- *Veniturile şi rezultatele operaţiunilor Grupului pot fi afectate de variaţiile sezoniere ale cererii de energie electrică şi gaze*
- *Volatilitatea costului de achiziţie a energiei electrice şi a gazelor naturale poate avea un impact negativ asupra poziţiei financiare şi rezultatelor operaţiunilor Grupului*
- *Este posibil ca Grupul să nu poată pune în aplicare cu succes strategia sa de afaceri şi planurile sale de cheltuieli de capital*
- *Este posibil ca investiţiile şi achiziţiile potenţiale ale Grupului să nu atingă rezultatele aşteptate şi să prezinte riscuri sau incertitudini*
- *Disfuncţionalităţi la nivelul infrastructurii de gaze naturale sau electricitate sau incidente operaţionale pot conduce la întreruperi, la scăderea eficienţei, precum şi la accidente, scurgeri, pierderi şi alte tipuri de contaminări*
- *Dificultatea atragerii şi păstrării echipei executive de conducere şi a altor membri ai personalului*
- *Datorită importanţei sale critice pentru Moldova, reţeaua electrică a Grupului se confruntă cu un risc sporit de a fi vizată de atacuri rău intenţionate, comparativ cu reţelele mai puţin semnificative*

Secţiunea C – Informaţii esenţiale privind valorile mobiliare

C.1. Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?

a) Tipul, clasa şi codul ISIN

Toate Acţiunile Oferite sunt ordinare, nominative şi emise în formă dematerializată şi au codul ISIN CY0200900914.

b) Moneda, valoarea nominală şi numărul valorilor mobiliare emise

Oferta cuprinde o ofertă de până la 35.937.859 Acţiuni Oferite pentru subscrierea a până la 25.000.250 Acţiuni Noi de către Societate şi vânzarea de către Acţionarul Vânzător a până la 6.250.063 Acţiuni Existente şi a până la 4.687.546 Acţiuni Supra-Alocate în legătură cu care Managerului de Stabilizare i s-a acordat Opţiunea de Supra-Alocare pentru a permite măsuri de stabilizare, dacă este cazul. În plus, la recomandarea Coordonatorilor Globali Comuni şi în urma consultării cu aceştia, Societatea şi Acţionarul Vânzător pot decide în comun să exercite Opţiunea de Suplimentare şi să majoreze numărul de Acţiuni Oferite cu până la 20% din numărul de Acţiuni de Bază, reprezentând până la 6.250.063

Acțiuni Suplimentare. Fiecare acțiune are o valoare nominală de 0,001 EUR și, în cazul unui vot al acționarilor, acordă dreptul la un vot în scopul adunărilor acționarilor. Acțiunile Existente sunt achitate integral, iar acțiunile noi vor fi achitate integral la decontare.

c) Drepturi conferite de valorile mobiliare

Fiecare Acțiune conferă dreptul la un vot, în cazul unui vot al acționarilor, în scopul adunărilor acționarilor. Toate Acțiunile conferă drepturi egale privind distribuirea de dividende și acordă fiecărui deținător de Acțiuni dreptul de a participa la profitul Societății. Acțiunile Noi conferă drepturi depline privind dividendele de la data la care sunt emise. În conformitate cu Legea Societăților din Cipru și cu Actul Constitutiv, și sub rezerva prevederilor conținute în acesta, Consiliul de Administrație poate emite acțiuni până la limita capitalului social autorizat. Orice nouă emisiune de Acțiuni, prin aporturi în numerar, este supusă drepturilor de preempțiune ale Acționarilor existenți, cu excepția cazului în care se renunță la drepturile de preempțiune în autorizarea Consiliului de Administrație prin hotărârea Acționarilor de a decide cu privire la emiterea și alocarea Acțiunilor respective.

d) Rangul relativ al valorilor mobiliare în structura capitalului Emitentului în caz de insolvență

Începând cu data Admiterii, capitalul social al Societății va fi alcătuit dintr-o singură clasă de acțiuni ordinare cu rang egal. În conformitate cu legislația privind insolvența din Cipru, printre alte îndatoriri, lichidatorul are obligația de a plăti datoriile Societății și de a ajusta drepturile contribuitorilor (acționarilor) între aceștia. Un creditor care deține o garanție asupra activelor Societății Lichidate este un creditor garantat și, ca atare, are dreptul la fondurile nete (după deducerea tuturor cheltuielilor suportate) din realizarea acestor active, în conformitate cu obligațiile garantate de o astfel de garanție. După ce garanția a fost rambursată, creditorul garantat va avea rang egal cu creditorii negarantați ai Societății Lichidate, în ceea ce privește suma rămasă (dacă există) datorată acestuia.

e) Restricții impuse asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare

Acțiunile vor fi transferabile în mod liber, dar pot fi supuse anumitor restricții. Potrivit Contractului de Intermediere, Societatea va agrea ca în perioada care începe la data Contractului de Intermediere și se încheie în a 360-a zi calendaristică de la Data Decontării, nici aceasta, nici un membru al grupului său, printre altele, direct sau indirect, să nu ofere, emită, vândă, să nu se oblige să vândă, să nu greveze cu garanții, să nu vândă în orice alt fel sau să nu acorde vreo opțiune, drepturi, garanții de orice fel sau să nu contracteze în vederea cumpărării, să nu exercite opțiuni de vânzare, să nu cumpere orice drepturi de opțiune sau să nu contracteze în vederea vânzării, sau să nu împrumute, transfere, dispună în orice alt mod de Acțiuni, să nu încheie vreun schimb sau oricare alt contract sau tranzacție prin care se transferă, în tot sau în parte, direct sau indirect, consecința economică a dreptului de proprietate asupra oricăror Acțiuni sau să nu încheie nicio tranzacție cu același efect economic ca oricare dintre cele de mai sus sau să anunțe în mod public intenția de a face oricare dintre cele de mai sus, fără acordul prealabil scris al Coordonatorilor Globali Comuni, sub rezerva excepțiilor uzuale. Potrivit Contractului de Intermediere (și, în cazul domnului Stohr și al domnului Garza, unui contract de interdicție de înstrăinare încheiat la data Prospectului sau în jurul acestei date (**"Contractul de Restricționare"**), fiecare dintre Acționarul Vânzător și Domnul Stohr și Domnul Garza va conveni, de asemenea, că, în perioada care începe la data Contractului de Intermediere și se încheie în a 180-a zi calendaristică (și, respectiv, după 24 de luni în cazul Domnului Stohr și al Domnului Garza) de la Data Decontării, printre altele, direct sau indirect, nu va oferi, emite, vinde, contracta în vederea vânzării, greva cu garanții, vinde în orice alt fel sau acorda opțiuni, drepturi, garanții de orice fel sau nu va contracta în vederea cumpărării, nu va exercita opțiuni de vânzare, nu va cumpăra orice drepturi de opțiune sau nu va contracta în vederea vânzării, împrumuta, transfera, dispune în orice alt mod de Acțiuni, nu va încheia vreun schimb sau oricare alt contract sau tranzacție prin care se transferă, în tot sau în parte, direct sau indirect, consecința economică a dreptului de proprietate asupra oricăror Acțiuni sau nu va încheia nicio tranzacție cu același efect economic ca oricare dintre cele de mai sus sau anunța în mod public intenția de a face oricare dintre cele de mai sus, fără acordul prealabil scris al Coordonatorilor Globali Comuni (fără ca un astfel de consimțământ să fie refuzat sau întârziat în mod nerezonabil), sub rezerva excepțiilor uzuale și, în ceea ce privește Acționarul Vânzător, sub rezerva oricărei cesiuni realizate în scopul de a garanta sau de a greva orice Acțiune către sau în beneficiul unui creditor al unui împrumut în marjă în legătură cu un împrumut în marjă acordat Acționarului Vânzător și orice cesiune realizată în scopul transferului, vânzării și/sau însușirii oricăror Acțiuni în conformitate cu orice punere în executare a acestora.

f) Politica privind dividendele

Potrivit politicii Societății privind dividendele, Societatea intenționează să distribuie dividende, sub rezerva dispozițiilor legale aplicabile și a considerentelor comerciale (inclusiv, dar fără a se limita la, reglementări aplicabile, restricții, rezultatele operaționale ale Grupului, situația financiară, cerințele de numerar, restricțiile contractuale și proiectele și planurile viitoare ale Grupului). Societatea intenționează să distribuie, cu titlu de dividende, 30% - 70% din profitul său net anual consolidat conform IFRS. Dividendele pentru exercițiile financiare viitoare ulterior Ofertei vor fi declarate pe baza profitului disponibil realizat de Societate.

C.2. Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?

Ulterior închiderii cu succes a Ofertei și decontării tranzacțiilor aferente acesteia, Societatea intenționează să solicite admiterea la tranzacționare a tuturor Acțiunilor pe piața reglementată a Bursei de Valori București.

C.3. Există vreo garanție aferentă valorilor mobiliare?

Nu.

C.4. Care sunt principalele riscuri specifice valorilor mobiliare?

Mai jos se regăsesc unele dintre principalele riscuri specifice valorilor mobiliare:

- *În prezent, nu există o piață de tranzacționare pentru Acțiuni și este posibil să nu se dezvolte sau să nu fie sustenabilă o piață de tranzacționare activă pentru Acțiuni.*
- *Volatilitatea prețurilor Acțiunilor și lichiditatea pot afecta performanța investițiilor în Grup.*
- *Interesele acționarilor majoritari ai Emitentului pot intra în conflict cu interesele altor acționari.*

Secțiunea D – Informații esențiale privind oferta publică de valori mobiliare și/sau Admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată

D.1. Care sunt condițiile și calendarul pentru a investi în această valoare mobiliară?

a) Clauzele și condițiile generale

Oferta include o ofertă de până la 35.937.859 Acțiuni Oferite pentru subscrierea a până la 25.000.250 Acțiuni Noi de către Societate și vânzarea de către Acționarul Vânzător a până la 6.250.063 Acțiuni Existente și a până la 4.687.546 Acțiuni de Supra-Alocare pentru care Managerului de Stabilizare i s-a acordat Opțiunea de Supra-Alocare pentru a permite luarea măsurilor de stabilizare, dacă este cazul. La recomandarea Coordonatorilor Globali Comuni și în urma consultării cu aceștia, Societatea și Acționarul Vânzător pot decide în comun să exercite Opțiunea de Suplimentare și să majoreze numărul de Acțiuni Oferite cu până la 20% din numărul de Acțiuni de Bază, reprezentând până la 6.250.063 Acțiuni Suplimentare, din care Acțiunile Noi suplimentare vor reprezenta 80% și Acțiunile Existente suplimentare vor reprezenta 20%. Prin urmare, dacă Opțiunea de Suplimentare va fi exercitată, Acțiunile Suplimentare vor cuprinde până la 5.000.050 Acțiuni Noi suplimentare oferite de către Societate, și până la 1.250.013 Acțiuni Existente suplimentare oferite de către Acționarul Vânzător. Pentru evitarea oricărui dubiu, în cazul în care Opțiunea de Suplimentare este exercitată, orice referire din prezentul document la "Acțiunile Oferite" va fi interpretată ca fiind o referire la Acțiunile Oferite astfel cum au fost majorate cu Acțiunile Suplimentare și, astfel, numărul maxim al Acțiunilor Oferite va fi 42.187.922. O astfel de majorare a Acțiunilor Oferite nu va necesita pregătirea și publicarea unui supliment la Prospect. Numărul final de Acțiuni Oferite (inclusiv orice Acțiuni Suplimentare, după caz) va fi decis de Societate și de Acționarul Vânzător, la recomandarea Coordonatorilor Globali Comuni și în urmarea consultării cu aceștia. Oferta este împărțită în două Tranșe ale Ofertei, după cum urmează: (i) 20% din Acțiunile Oferite vor fi oferite inițial Investitorilor de Retail (astfel cum sunt aceștia sunt definiți mai jos) (**"Tranșa Investitorilor de Retail"**); și (ii) Acțiunile Oferite rămase vor fi oferite inițial Investitorilor Instituționali (astfel cum sunt aceștia sunt definiți mai jos) (**"Tranșa Investitorilor Instituționali"**).

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
AFRODAT

"Investitori Instituționali" înseamnă (a) un "investitor calificat", conform definiției din Articolul 2 (e) din Regulamentul privind Prospectul, sau (b) o "contraparte eligibilă" în sensul Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (reformare), sau (c) un "investitor calificat", conform definiției din Articolul 2 (e) din Regulamentul privind Prospectul, întrucât face parte din dreptul intern al Regatului Unit în virtutea Legii privind (Retragerea din) Uniunea Europeană din 2018, astfel cum a fost ulterior modificată, sau (d) un QIB, astfel cum este definit în Regula 144A, sau (e) o instituție echivalentă a cărei subscriere în cadrul Ofertei nu ar constitui o încălcare a legii sau regulamentelor aplicabile și care nu este localizată în nicio jurisdicție în care extensia sau disponibilitatea Ofertei (și orice altă tranzacție preconizată prin aceasta) ar încălca orice lege sau reglementare aplicabilă; și

"Investitori de Retail" înseamnă orice persoană fizică sau juridică (cu sau fără personalitate juridică) care nu îndeplinește criteriile de mai sus pentru a fi calificată drept Investitor Instituțional.

Dimensiunea finală a fiecărei Tranșe de Ofertă va fi stabilită de către Societate și de către Acționarul Vânzător la recomandarea Coordonatorilor Globali Comuni și în urma consultării cu aceștia, pe baza volumului și a prețului subscrierilor din partea investitorilor, la Data Alocării. Nu va exista o dimensiune minimă pentru Tranșele Ofertei. La recomandarea Coordonatorilor Globali Comuni și în urma consultării cu aceștia, Societatea și Acționarul Vânzător pot decide să realoce Acțiuni Oferite, reprezentând maximum 10% din numărul total de Acțiuni Oferite, din cadrul unei Tranșe a Ofertei în cadrul celeilalte Tranșe a Ofertei, pe baza nivelurilor de subscriere din fiecare Tranșă a Ofertei. Realocarea din Tranșa Investitorilor de Retail în Tranșa Investitorilor Instituționali poate avea loc doar dacă Tranșa Investitorilor de Retail este subscrisă într-o cotă mai mică de 200%.

Acțiunile Oferite sunt oferite la Intervalul Prețului de Ofertă cuprins între RON 19,00 și RON 21,50 per Acțiune Oferită. Acțiunile Oferite alocate vor fi vândute Investitorilor Instituționali la Prețul Final de Ofertă și numai acelor investitori care au subscris pentru Acțiuni Oferite la un preț egal cu, sau mai mare decât Prețul Final de Ofertă. Investitorii de Retail au dreptul la o reducere de 5% din Prețul Final de Ofertă (**"Prețul Final de Ofertă Redus"**) pentru ordinele de subscriere depuse în mod valabil în primele 3 (trei) Zile Lucrătoare ale Perioadei de Ofertă (respectiv până la 10 mai 2024 inclusiv), cu excepția cererilor depuse de Domnul Garza și de Domnul Stohr care nu vor beneficia de Prețul Final de Ofertă Redus. Acțiunile Oferite care sunt subscrise în Tranșa Investitorilor de Retail începând cu a 4-a (a patra) Zi Lucrătoare a Ofertei vor fi vândute Investitorilor de Retail la Prețul Final de Ofertă. Acțiunile Oferite alocate în cadrul Ofertei vor fi vândute la Prețul Final de Ofertă sau la Prețul Final de Ofertă Redus.

Toate Acțiunile vor fi sau au fost emise (după caz) în conformitate cu legislația Republicii Cipru și respectă această legislație.
Acțiunile Oferite subscrise vor fi alocate investitorilor la Data Alocării de către Societate și Acționarul Vânzător, la recomandarea Coordonatorilor Globali Comuni și în urma consultării cu aceștia.

b) Calendar

Datele cheie referitoare la Ofertă includ: deschiderea Ofertei (8 mai 2024); Data Alocării (15 mai 2024); Data Tranzacției (16 mai 2024); Data Decontării (20 mai 2024); și Prima Zi de Tranzacționare (la sau în jurul datei de 27 mai 2024). Toate aceste date se bazează pe ora locală a Bucureștiului și pot suporta modificări, conform prevederilor din prezentul Prospect.

c) Admiterea la tranzacționare

Acțiunile Societății nu au fost și nu sunt admise în prezent la tranzacționare pe nicio piață reglementată. Ulterior închiderii cu succes a Ofertei și decontării tranzacțiilor subiacente ale Ofertei, Societatea intenționează să solicite Admiterea și introducerea la tranzacționare a tuturor Acțiunilor sale Oferite pe piața reglementată administrată de BVB.

d) Distribuirea Ofertei

Investitorii de Retail pot subscrie prin intermediul oricăruia dintre Codepozitorii Registrului de Subscrieri, Grupul de Distribuție BT (așa cum este definit mai jos) sau oricare Participant Eligibil, în conformitate cu secțiunea "*Procesul de Subscriere pentru Investitorii de Retail*".

e) Cuantumul şi diluarea imediată rezultate în urma Ofertei

În condiţiile Scenariului Tranzacţiei de Bază şi ale unui Preţ de Ofertă la mijlocul Intervalului Preţului de Ofertă şi ale costurilor totale de Ofertă şi de Listare ale Societăţii în valoare de 11.276.564 EUR, încasările nete obţinute de Societate din emisiunea de Acţiuni Oferite s-ar ridica la aproximativ 90.456.664 EUR. Pe baza ipotezei că Scenariul Tranzacţiei de Bază a fost pus în aplicare integral de Societate şi că Societatea primise deja încasările nete la 31 decembrie 2023, valoarea contabilă a capitalurilor proprii astfel ajustate din situaţia poziţiei financiare a Societăţii la 31 decembrie 2023 ar fi fost de 495.441.664 EUR.

În condiţiile Scenariului Tranzacţici Suplimentate şi ale unui Preţ de Ofertă la mijlocul Intervalului de Preţ al Ofertei şi ale costurilor totale de Ofertă şi de Listare ale Societăţii în valoare de 12.547.514 EUR, încasările nete obţinute de Societate din emisiunea de Acţiuni Oferite s-ar ridica la aproximativ 109.532.361 EUR. Pe baza ipotezei că Scenariul Tranzacţiei Suplimentate a fost pus în aplicare integral de Societate şi că Societatea primise deja încasările nete la 31 decembrie 2023, valoarea contabilă a capitalurilor proprii astfel ajustate din situaţia poziţiei financiare a Societăţii la 31 decembrie 2023 ar fi fost de 514.517.361 EUR.

f) Estimarea costurilor totale ale Ofertei

Cheltuielile totale ale Societăţii în legătură cu Oferta şi Admiterea (inclusiv comisioanele Managerilor (asumând plata în integralitate a Comisionului de Bază şi a Comisionului Discreţionar)) se aşteaptă să fie de aproximativ 11.276.564 EUR în Scenariul Tranzacţiei de Bază şi 12.547.514 EUR în Scenariul Tranzacţiei Suplimentate, fiecare presupunând un Preţ de Ofertă la mijlocul Intervalului Preţului de Ofertă. Fiecare Manager şi Participant Eligibil vor comunica investitorilor care subscriu prin intermediul acestuia comisioanele care vor fi datorate de către aceşti investitori în legătură cu depunerea subscrierilor lor pentru Acţiunile Oferite.

g) Cine este ofertantul?

Premier Energy PLC, societate publică pe acţiuni a fost înfiinţată şi îşi desfăşoară activitatea în conformitate cu Legea Societăţilor din Cipru. Societatea a fost înfiinţată sub forma unei societăţi private pe acţiuni şi a fost înregistrată în Cipru la data de 11 decembrie 2012 cu denumirea Chapalaco Limited, cu numărul de înregistrare HE 316455 în conformitate cu Legea Societăţilor din Cipru. Sediul social al Societăţii este situat la 48 Themistokli Dervi Avenue, Clădirea Athienitis Centennial, etajul 3, birou 303, 1066 Nicosia, Cipru. Denumirea juridică şi comercială a Societăţii este Premier Energy Plc. Numărul de telefon al sediului social al Societăţii este +357 22 222024.

Emma Alpha Holding Ltd., societate privată pe acţiuni a fost înfiinţată şi îşi desfăşoară activitatea în conformitate cu Legea Societăţilor din Cipru. Acţionarul Vânzător a fost înregistrat în Cipru la data de 11 decembrie 2012 cu numărul de înregistrare HE 313347. Sediul social al Acţionarului Vânzător este situat la 48 Themistokli Dervi Avenue, Clădirea Athienitis Centennial, etajul 3, birou 303, 1066 Nicosia, Cipru. Numărul de telefon al sediului social al Acţionarului Vânzător este +357 22 222024.

D.2. De ce a fost elaborat acest prospect?

a) Utilizarea şi cuantumul net estimat al veniturilor

Societatea va utiliza fondurile obţinute în cadrul Ofertei pentru achiziţiile activelor de energie regenerabilă din România şi din Moldova, precum şi în vederea acoperirii cheltuielilor de capital realizate cu dezvoltarea de active de producere a energiei regenerabile.

Valoarea fondurilor obţinute din Ofertă, precum şi costurile aferente depind, printre altele, de Preţul Final de Ofertă (care determină comisioanele Managerilor) şi de numărul de Acţiuni Noi care vor fi vândute în cadrul Ofertei precum şi sub rezerva exercitării Opţiunii de Suplimentare. Societatea nu va încasa niciun fel de fonduri din vânzarea Acţiunilor Supra-alocate.

În cazul Scenariului Tranzacţiei de Bază, presupunând plasarea tuturor Acţiunilor Noi şi Acţiunilor Supra-Alocate, Societatea estimează că, la limita inferioară şi la limita superioară a Intervalului Preţului de Ofertă, fondurile brute obţinute de Societate s-ar ridica la aproximativ 95.453.399 EUR şi, respectiv, la aproximativ 108.013.057 EUR, şi după deducerea costurilor şi cheltuielilor legate de Ofertă şi de Admitere (inclusiv comisioanele Managerilor (presupunând plata integrală atât a Comisionului de Bază,

În cazul Scenariului Tranzacției de Bază, presupunând plasarea tuturor Acțiunilor Noi și Acțiunilor Supra-Alocate, Societatea estimează că, la limita inferioară și la limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă, fondurile brute obținute de Societate s-ar ridica la aproximativ 95.453.399 EUR și, respectiv, la aproximativ 108.013.057 EUR, și după deducerea costurilor și cheltuielilor legate de Ofertă și de Admitere (inclusiv comisioanele Managerilor (presupunând plata integrală atât a Comisionului de Bază, cât și a Comisionului Discreționar) fondurile nete obținute de Societate se ridică la aproximativ 84.627.115 EUR și, respectiv, la aproximativ 96.478.530 EUR.

În cazul Scenariului Tranzacției Suplimentate, presupunând că toate Acțiunile de Bază, Acțiunile Suplimentare și Acțiunile Supra-Alocate vor fi plasate, Societatea estimează că la limita inferioară și cea superioară a Intervalului Prețului de Ofertă, fondurile brute pentru Societate ar însuma aproximativ 114.544.080 EUR și, respectiv, aproximativ 129.615.670 EUR, iar după deducerea costurilor și cheltuielilor legate de Ofertă și de Admitere (inclusiv comisioanele Managerilor (presupunând plata integrală atât a Comisionului de Bază, cât și a Comisionului Discreționar)) fondurile nete obținute de Societate vor însuma aproximativ 102.525.155 EUR și, respectiv, aproximativ 116.765.330 EUR.

b) Oferta face sau nu obiectul unui contract de plasament sau subscriere

Oferta nu face obiectul unui contract de plasament sau subscriere din partea Managerilor în baza unui angajament ferm; prin urmare, nicio parte a Ofertei nu intră sub incidența unui astfel de acord.

c) Indicație a conflictelor de interese referitoare la Ofertă sau al Admiterea la tranzacționare

Având în vedere intenția de a-i recompensa și de a-i stimula pe domnii José Martin Garza, în calitatea sa de director executiv al Societății (**"Domnul Garza"**), și Petr Stohr (**"Domnul Stohr"**), în calitatea sa de director financiar al Societății, precum și de a le încuraja loialitatea și angajamentul față de Societate, pentru a alinia astfel interesele lor cu cele ale tuturor acționarilor, Acționarul Vânzător și Societatea au decis să rezerve un anumit număr de Acțiuni Oferite (**"Acțiuni Rezervate"**) pentru a fi alocate către Domnul Garza și Domnul Stohr în cadrul Tranșei Investitorilor de Retail (**"Alocare Preferențială"**). Alocarea Preferențială este limitată la un maxim de 739.293 Acțiuni Oferite pentru Domnul Garza în cadrul Tranșei Investitorilor de Retail (reprezentând 2,057% din Acțiunile Oferite) și un maxim de 123.216 Acțiuni Oferite pentru Domnul Stohr în cadrul Tranșei Investitorilor de Retail (reprezentând 0,343% din Acțiunile Oferite), în total reprezentând 2,40% din Acțiunile Oferite (**"Limita Alocării Preferențiale"**). Acțiunile Rezervate vor fi oferite la Prețul Final de Ofertă și, în afară de Alocarea Preferențială, Domnul Garza și Domnul Stohr nu vor beneficia de niciun alt tratament preferențial în cadrul Ofertei.

Este posibil ca Managerii și afiliații acestora să se fi implicat în tranzacții cu, și să fi furnizat o serie de servicii de tip *investment banking*, servicii bancare comerciale, servicii de consultanță financiară și de altă natură, pentru Societate, Acționarul Vânzător și afiliații acestora, în schimbul cărora au încasat onorarii obișnuite. Managerii și afiliații acestora pot furniza și în viitor astfel de servicii pentru Societate, Acționarul Vânzător și afiliații acestora.

În legătură cu Oferta, fiecare dintre Manageri și oricare afiliat, acționând în calitate de investitor în nume propriu și pe seama sa, poate prelua Acțiunile Oferite și, în acea calitate, poate păstra, achiziționa sau vinde în nume propriu și pe seama sa respectivele Acțiuni Oferite, precum și orice alte investiții conexe, și astfel poate oferi sau vinde respectivele Acțiuni Oferite sau investiții conexe în oricare alt mod decât în legătură cu Oferta. În consecință, referirile din prezentul Prospect la oferirea sau plasarea Acțiunilor Oferite trebuie interpretate ca incluzând orice ofertă sau plasament al Acțiunilor Oferite către Manageri și oricare afiliat care acționează într-o astfel de calitate. Niciunul dintre Manageri nu intenționează să dezvăluie dimensiunea oricărei astfel de investiții sau tranzacții, altfel decât în conformitate cu orice obligație legală sau de reglementare în acest sens. În plus, în ceea ce privește Oferta, unul dintre Manageri poate încheia acorduri de finanțare cu investitori, cum ar fi contracte privind schimbul de acțiuni sau contracte de împrumut prin intermediul cărora valorile mobiliare sunt oferite drept garanție, ceea ce ar putea duce la dobândirea de către acești Manageri a unor participații în Societate.

1. FACTORI DE RISC

Oferta și o investiție în Acțiunile Oferite presupun un grad ridicat de risc. Ar trebui să luați în considerare cu atenție următoarele informații cu privire la aceste riscuri, împreună cu informațiile incluse în întregimea Prospectului, inclusiv Situațiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special, înainte de a decide dacă să investiți în Acțiunile Oferite. Oricare dintre următoarele riscuri, ar putea avea, individual sau colectiv, un efect negativ semnificativ asupra activității, poziției financiare și rezultatelor operațiunilor sau perspectivelor Grupului, ceea ce ar putea duce la o scădere a prețului de tranzacționare al Acțiunilor, iar dumneavoastră ați putea pierde investiția în totalitate sau parțial.

Grupul a descris riscurile și incertitudinile pe care conducerea sa le consideră semnificative la data prezentului Prospect, însă este posibil ca aceste riscuri și incertitudini să nu fie singurele cu care se confruntă Grupul. Riscuri și incertitudini suplimentare, inclusiv cele despre care Grupul nu are cunoștință în prezent sau pe care le consideră nesemnificative, ar putea avea efectele menționate mai sus. Potențialii investitori trebuie să aibă în vedere că valoarea Acțiunilor Oferite și orice venituri generate de acestea (dacă există) pot crește sau scădea și că este posibil ca investitorii să nu își poată realiza investiția inițială. Astfel, potențialii investitori ar trebui să acorde o atenție specială evaluării riscurilor implicate și ar trebui să decidă, individual, dacă o astfel de investiție este oportună având în vedere aceste riscuri.

Riscurile referitoare la activitatea Grupului și sectorul economic în care Grupul activează

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

Cele trei sectoare principale de activitate ale Grupului, care reprezintă în mare parte toate veniturile sale, cuprind: (i) producția, administrarea și furnizarea de energie regenerabilă în România (generând împreună venituri de 186.237 mii EUR și profit după impozitare de 26.434 mii EUR în anul încheiat la 31 decembrie 2023), (ii) distribuția și furnizarea de gaze naturale către clienții casnici și non-casnici din România (generând împreună venituri de 306.081 mii EUR și profit după impozitare de 6.224 mii EUR în anul încheiat la 31 decembrie 2023) și (iii) distribuția și furnizarea de energie electrică către consumatorii casnici și non-casnici din Moldova și producția și administrarea de energie regenerabilă în Moldova (generând împreună venituri de 419.657 mii EUR și profit după impozitare de 55.305 mii EUR în anul încheiat la 31 decembrie 2023), care sunt prezentate ca Segmentul România energie regenerabilă, Segmentul Gaze Naturale și, respectiv, Segmentul Energie electrică Moldova în Situațiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special.

Producția, distribuția și furnizarea de energie electrică și distribuția și furnizarea de gaze naturale sunt reglementate atât în România, cât și în Moldova, printre altele, cu reguli privind prețurile finale, tarife reglementate, rentabilitatea reglementată a imobilizărilor, cerințele obligatorii privind investițiile în rețea, dimensiunea reglementată a rețelelor de distribuție, obligația privind serviciile publice și accesul consumatorilor finali. Ca urmare, spre deosebire de alte sectoare industriale, autoritățile de reglementare relevante au o influență semnificativă asupra veniturilor și marjei de profit pe care Grupul este autorizat să le genereze din astfel de servicii, iar performanța generală a Grupului depinde, printre altele, de: regulile de reglementare și capacitatea Grupului de a se adapta la orice modificare a acestor reguli și decizii de reglementare.

De exemplu, în România, în timp ce piața de furnizare a gazelor naturale funcționează pe principiile unei piețe liberalizate, permițând Grupului să-și stabilească prețurile la gaz pentru consumatorii finali (sub rezerva anumitor plafoane) și să-și achiziționeze gaze naturale de la producători sau intermediari, piața românească de distribuție a gazelor naturale este reglementată, randamentele Grupului depinzând de o țintă reglementată pentru randamentul investițiilor aplicată unei baze reglementate de active (**"BAR"**) care cuprinde investițiile autorizate înregistrate ale Grupului. De asemenea, ca urmare a volatilității pieței, Guvernul României a introdus în trecut și poate introduce în viitor restricții temporare asupra prețului gazelor naturale sau alte măsuri de control al prețului gazelor de consum final pentru anumiți clienți ai Grupului, cu potențial impact asupra veniturilor și profitabilității (consultați secțiunea *"Factori de risc - Riscurile referitoare la activitatea Grupului și sectorul economic în care Grupul activează – Deciziile guvernamentale și de reglementare privind producția și furnizarea de energie electrică sau de gaze naturale și, în special, prețurile permise pentru achizițiile și vânzările de energie electrică sau de gaze naturale pot afecta negativ veniturile Grupului"*). În plus, ca măsură de asigurare a continuității și siguranței aprovizionării cu gaze naturale, fiecare furnizor licențiat care are în portofoliu consumatori finali, precum



și orice producător de energie termică din centrale de cogenerare și din centrale termice destinate consumului populației în calitate de clienți direcți ai producătorilor de gaze naturale ("**PET**"), cum ar fi Centrala de Cogenerare Făgăraș (care este deținută majoritar de Grup), are obligația de a menține un stoc minim de gaze, care este stabilit prin (i) înmagazinarea gazelor naturale prin încheierea de contracte de înmagazinare subterană a gazelor naturale cu operatori autorizați și/sau (ii) încheierea de contracte de vânzare-cumpărare până la data de 31 octombrie a fiecărui an, pentru cantitățile de gaze naturale provenite din instalațiile subterane de înmagazinare a gazelor naturale stocate de un alt furnizor de gaze naturale; (iii) încheierea de contracte cu un alt furnizor pentru înmagazinarea gazelor naturale. Autoritatea de Reglementare din Domeniul Energiei din România ("**ANRE România**") va publica anual nivelul stocului minim care trebuie atins la nivel național pentru anul respectiv.

În Moldova, atât piața de furnizare a energiei electrice (în ceea ce privește furnizorii de serviciu public), cât și cea de distribuție sunt în prezent complet reglementate, cu rate anuale de rentabilitate reglementate a investițiilor aferent BAR acoperite prin tarife reglementate pentru serviciile de distribuție și tarife anuale reglementate pentru serviciile de furnizare.

Ca urmare, Grupul este subiectul deciziilor impuse de mai multe organisme de reglementare din România și Moldova, cum ar fi ANRE România, Autoritatea Națională de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal din România, Agenția Națională pentru Reglementare în Energetică a Moldovei ("**ANRE Moldova**" și împreună cu ANRE România, denumite fiecare "**ANRE**" și în mod colectiv „**ANRE** "). Comisia Națională a Pieței Financiare din Moldova ("**CNPF Moldova**"), și Centrul Național pentru Protecția Datelor cu Caracter Personal al Moldovei ("**CNPDCP Moldova**"). În relația lor cu Grupul, aceste autorități de reglementare exercită o libertate ridicată în ceea ce privește interpretarea și punerea în aplicare a legilor, reglementărilor și standardelor aplicabile, eliberarea și reînnoirea licențelor, aprobărilor și autorizațiilor și monitorizarea respectării de către licențiați a condițiilor acestora.

În România, de exemplu: (i) producătorii de energie electrică sunt obligați să vândă o parte din energia electrică pe piețele angro operate de operatorul pieței românești de energie electrică și gaze naturale din România – Opcom S.A. („**OPCOM**"); (ii) capacitatea producătorilor de energie electrică de a încheia contracte bilaterale de achiziție de energie electrică negociate cu terți pe piața angro face obiectul anumitor restricții (consultați secțiunea " *Aspecte de reglementare - Încheierea contractelor de achiziție de energie electrică (PPA)*"); (iii) producătorii de energie electrică pot fi obligați să vândă energie electrică țărilor vecine în circumstanțe specifice (e.g., în Moldova în 2022; pentru mai multe informații, consultați secțiunea " *Aspecte de reglementare — Impactul actelor normative privind măsurile aplicabile consumatorilor finali de pe piața energiei electrice și a gazelor naturale asupra producției de energie electrică — Legea 357/2022*"); (iv) prețurile energiei electrice furnizate consumatorilor finali sunt supuse reglementărilor de plafonare a prețurilor (consultați secțiunea "*Aspecte de reglementare —Măsuri luate pentru a proteja consumatorii împotriva creșterii prețurilor la energie electrică și gaze naturale*") și (v) drepturile și obligațiile producătorilor și furnizorilor de energie electrică în ceea ce privește certificatele verzi sunt puternic reglementate (consultați secțiunea "*Aspecte de reglementare – Schema de sprijin prin certificate verzi*").

Reglementările naționale ale României sunt susținute de reglementările Uniunii Europene. Moldova este, de asemenea, obligată să își respecte obligațiile care îi revin în temeiul Tratatului de instituire a Comunității Energiei și ar trebui să pună în aplicare și să respecte acquis-ul UE în domeniul energiei, mediului, concurenței și energiei din surse regenerabile, astfel cum este definit în Tratat, într-un calendar stabilit. Orice modificare semnificativă a reglementărilor Uniunii Europene poate conduce la modificări ale reglementărilor naționale ale României și Moldovei. Aceste modificări și alte modificări ale reglementărilor sau politicilor guvernamentale, sau orice lipsa de implementare a reglementărilor UE la timp sau deloc, în special în cazul Moldovei, pot avea un impact negativ semnificativ și considerabil asupra perspectivelor, activității, poziției financiare și rezultatelor operaționale ale Grupului.

Deciziile guvernamentale și de reglementare privind producția și furnizarea de energie electrică sau de gaze naturale și, în special, prețurile permise pentru achizițiile și vânzările de energie electrică sau de gaze naturale pot afecta negativ veniturile Grupului

Liberalizarea pieței de furnizare a energiei electrice din România a început în 2014, ultima etapă având loc la 1 ianuarie 2021, când piața de retail a consumatorilor casnici a fost liberalizată (ceea ce înseamnă că tarifele pentru furnizarea de energie electrică au fost liberalizate pentru clienții casnici). Cu toate acestea, în contextul volatilității pieței din 2022, Guvernul României a introdus ulterior plafoane temporare ale prețurilor la energia electrică și alte măsuri de control privind prețurile la energia electrică de consum final

pentru anumite categorii de consumatori, inclusiv un plafon de preț pentru consumatorii casnici stabilit în prezent între 0.68 RON/kWh și 1,3 RON/kWh și un plafon de preț pentru consumatorii non-casnici stabilit în prezent între 1 RON/kWh și 1,3 RON/kWh. În plus, din cauza condițiilor excepționale pe piața energiei, prețurile cu amănuntul ale gazelor naturale au fost temporar plafonate (până la 31 martie 2025) în cazul consumatorilor casnici la 0,31 lei/kWh, TVA inclus, iar în cazul consumatorilor non-casnici la 0,37 lei/kWh, TVA inclus (pentru mai multe informații privind plafoanele de preț, consultați secțiunea "*Aspecte de reglementare — Măsuri luate pentru a proteja consumatorii împotriva creșterii prețurilor la energie electrică și gaze naturale*").

În perioada 1 septembrie 2022 – 31 martie 2025, producătorii de energie electrică sunt obligați să contribuie la Fondul de Tranziție Energetică, contribuția fiind stabilită prin utilizarea formulei cantităților totale livrate înmulțite cu diferența dintre prețul de vânzare lunar și prețul de referință (400 RON/MWH) (consultați secțiunea "*Aspecte de reglementare — Impactul actelor normative privind măsurile aplicabile consumatorilor finali de pe piața energiei electrice și a gazelor naturale asupra producției de energie electrică*" pentru informații detaliate privind calculul prețului de vânzare lunar). Contribuția nu se aplică capacităților de producție a energiei electrice puse în funcțiune după data de 1 aprilie 2022 și societăților de furnizare a energiei termice care produc energie electrică prin cogenerare, cu toate acestea, activele Grupului nu intră sub incidența acestor derogări.

În plus, începând cu data de 1 aprilie 2024, valoarea maximă a prețului mediu ponderat al energiei electrice utilizate de ANRE pentru calcularea sumelor care urmează să fie decontate de la bugetul de stat pentru furnizorii de energie electrică a scăzut de la 900 lei/MWh la 700 lei/MWh. Totuși, sumele datorate de la bugetul de stat către furnizorii de energie electrică au fost și continuă să fie recuperate cu întârziere.

Orice plafonări ale prețurilor sau măsuri similare stabilite de ANRE România pot avea un efect negativ semnificativ asupra perspectivelor, activității, poziției financiare a Grupului și rezultatelor operațiunilor acestuia, iar Grupul poate avea posibilități limitate de a contesta dintre aceste modificări.

Performanța financiară a serviciilor de furnizare a energiei electrice ale Grupului ar putea fi afectată negativ de restricțiile temporare ale prețurilor sau de modificările tarifelor

Deciziile guvernamentale și de reglementare care au fost recent implementate la nivel de sector au afectat în mod direct sau indirect și pot continua să afecteze performanța serviciilor de furnizare a energiei electrice ale Grupului din cauza mecanismelor tarifare menite să evite fluctuația semnificativă a prețului perceput consumatorilor finali pentru energie electrică și gaze naturale. Este posibil ca Grupul să nu primească aprobarea pentru creșteri tarifare în niciun an dat și/sau tarifele reglementate pot fi stabilite la un nivel care ar împiedica Grupul să își mențină sau să își îmbunătățească marjele. În plus, este posibil ca Grupul să fie nevoit să respecte anumite obiective și plafoane în ceea ce privește o parte sau toți clienții săi (de exemplu, prin rolul Grupului ca furnizor de gaze naturale de ultimă instanță) sau poate fi obligat să respecte anumite praguri în ceea ce privește cantitatea de gaze naturale vândute sau achiziționate de pe piețele angro sau centralizate.

În România, piața de furnizare a gazelor naturale a fost liberalizată atât pe piața angro (2017), cât și pe piața de retail (2020). La data prezentului Prospect, tarifele pentru furnizarea de gaze naturale atât clienților casnici, cât și clienților non-casnici au fost complet liberalizată, iar consumatorii au opțiunea să își schimbe furnizorul de gaze. Cu toate acestea, din cauza volatilității pieței, Guvernul României a introdus în trecut și poate introduce în viitor plafoane temporare ale prețului gazelor naturale sau alte măsuri de control al prețului gazelor naturale pentru consumatorii finali pentru anumiți clienți ai Grupului, cu impact potențial asupra veniturilor și profitabilității (consultați secțiunea "*Factori de risc – Riscurile referitoare la activitatea Grupului și sectorul economic în care Grupul activează – Deciziile guvernamentale și de reglementare privind producția și furnizarea de energie electrică sau de gaze naturale și, în special, prețurile permise pentru achizițiile și vânzările de energie electrică sau de gaze naturale pot afecta negativ veniturile Grupului*"). În viitor, măsuri guvernamentale de urgență viitoare neprevăzute pot avea un impact negativ asupra rezultatelor operațiunilor și profitabilității Grupului.

În Moldova, unde piața de furnizare a energiei electrice este complet reglementată (în ceea ce privește furnizorii de serviciu public), tarifele de furnizare sunt analizate și aprobate anual de către autoritatea de reglementare pe baza calculelor efectuate de Grup, ceea ce are un impact direct asupra veniturilor și profiturilor pe care Grupul le poate obține din activitatea sa de furnizare. Orice modificare a nivelurilor tarifare aprobate poate afecta negativ operațiunile Grupului, iar Grupul poate avea posibilități limitate de a face ajustări. În plus, Grupului i s-a cerut, în trecut, și i se poate cere pe viitor să recunoască efectele

devierilor tarifare asupra venitului net deoarece ANRE Moldova recalculează tariful aplicabil pentru furnizarea energiei electrice utilizând costurile reale și cheltuielile de capital suportate pentru anul precedent respectiv iar devierile sunt luate în considerare (suplimentare sau deduse) în tarifele stabilite pentru anul următor. Acest lucru poate afecta comparabilitatea rezultatelor activității pentru activitățile din Moldova, deoarece creează volatilitate artificială de la an la an în ceea ce privește veniturile și alte elemente din contul de profit sau pierdere.

Orice modificare nefavorabilă a tarifelor reglementate stabilite de ANRE Moldova pentru sectorul de furnizare ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității Grupului, rezultatelor operațiunilor, poziției financiare și perspectivelor sale.

Veniturile Grupului generate din serviciile de distribuție depind de tarifele reglementate și de rentabilitatea vizată, precum și de mărimea bazei sale reglementate a activelor ("BAR").

În România, Grupul operează o rețea de distribuție a gazelor naturale de peste 3.500 km, cu o bază reglementată a activelor (BAR) în valoare de 75 milioane EUR la 31 decembrie 2023, susținută de diverse contracte de concesiune încheiate cu autoritățile române (116 concesiuni la 31 decembrie 2023). În Moldova, rețeaua de distribuție a energiei electrice a Grupului acoperă peste 35.700 km de linii electrice și cabluri, reprezentând o BAR de 197 milioane USD (aproximativ 182,2 milioane EUR) la 31 decembrie 2023. Veniturile Grupului din servicii de distribuție sunt obținute prin tarife reglementate care reprezintă o rentabilitate rezonabilă a investiției vizate și pentru nivelul costurilor operaționale. Mărimea BAR a Grupului are un impact direct asupra profitabilității serviciilor sale de distribuție în Moldova și România, constituind bază pentru stabilirea ratei reglementate de rentabilitate a imobilizărilor. Ratele de rentabilitate vizate, precum și modificările mărimii BAR (creșteri sau scăderi) sunt obiectul deciziilor bugetare sau de reglementare naționale, iar astfel de decizii pot afecta semnificativ perspectivele, rezultatele operațiunilor și poziția financiară a Grupului.

În plus, tarifele pentru distribuția de gaze în România și distribuția energiei electrice în Moldova sunt aprobate de ANRE România sau, respectiv, de ANRE Moldova, conform principiilor stabilite în metodologia de stabilire a prețurilor reglementate (consultați secțiunea *"Prezentare generală a industriei și tendințe cheie – Cadrul de reglementare din România"* și *" Prezentare generală a industriei și tendințe cheie – Cadrul de reglementare din Moldova"* . Cu toate acestea, deoarece în România va începe o nouă perioadă de reglementare în ianuarie 2025, pot exista dezacorduri privind aplicarea corectă a unei astfel de metodologii.

În plus, ANRE România sau ANRE Moldova pot amâna sau refuza aprobarea tarifelor de distribuție a gazelor naturale sau a tarifelor de distribuție a energiei electrice, iar tarifele aprobate de ANRE România sau ANRE Moldova nu pot atinge nivelurile necesare pentru a corespunde rentabilității preconizate a Grupului pentru cheltuielile de capital sau recuperarea cheltuielilor operaționale (**"Cheltuieli Operaționale"**). În special, este posibil ca Grupul să nu poată funcționa la nivelul de eficiență asumat de ANRE România sau de ANRE Moldova. De exemplu, cotele aferente Cheltuielilor Operaționale, obiectivele de pierderi la nivel de rețea și obiectivele aferente costurilor privind nivelul de îndatorare ar putea fi insuficiente pentru a acoperi nivelurile reale ale costurilor. Consultați, de asemenea, secțiunea *"Prezentare generală a industriei și tendințe cheie Cadrul de reglementare din România"* și *" Prezentare generală a industriei și tendințe cheie – Cadrul de reglementare din Moldova"*. Aceste obiective sunt stabilite de ANRE România sau ANRE Moldova, după caz, și nu exista asigurări că acestea vor fi îndeplinite de companiile de distribuție ale Grupului. În plus, este posibil ca cheltuielile investiționale în sectorul de distribuție al Grupului pentru modernizarea sau extinderea rețelei de distribuție să nu fie recunoscute în totalitate de ANRE România sau de ANRE Moldova ca parte a BAR. Oricare dintre aceste riscuri ar putea împiedica Grupul să-și atingă obiectivele financiare.

Grupul se bazează pe anumiți producători de gaze naturale și de energie electrică

Activitatea de furnizare de gaze naturale a Grupului se bazează pe gaz natural de la marii producători naționali și internaționali, precum și pe intermediari (inclusiv una dintre primele companii private din România cu capacitate de terminal GNL în Grecia, care are o capacitate de import transfrontalier în Bulgaria, România și Ungaria) și de pe piața angro de gaze naturale. Deși, în trecut, Grupul a fost în măsură să înlocuiască anumiți furnizori de gaze naturale pe termen scurt atunci când a fost necesar, unii furnizori intermediari importatori de gaze naturale și-au încălcat obligațiile de livrare a gazelor naturale în trecut și alți furnizori își pot îndeplini obligațiile în viitor, eventual solicitând Grupului să găsească furnizori alternativi în timp scurt, la prețuri posibil mai puțin atractive.

În Moldova, unde Grupul operează pe o piață de furnizare a energiei electrice care este complet reglementată, activitatea de furnizare a energiei electrice a Grupului se bazează pe furnizorii de energie electrică, în prezent, selectați de Guvernul Moldovei, plătind prețuri fixe aprobate de ANRE Moldova pe baza costurilor de achiziție și a contractelor aferente. Cu toate acestea, în cazul în care producătorii de energie electrică selectați de Guvern se confruntă cu întreruperi sau nu sunt în măsură să furnizeze energie electrică, serviciile de furnizare și distribuție a energiei electrice ale Grupului pot fi afectate în mod negativ.

În cazul în care producătorii de gaze sau producătorii de energie electrică din Moldova pe care Grupul se bazează în desfășurarea activității sale se confruntă cu întreruperi, acest lucru ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității Grupului, rezultatelor operațiunilor, poziției financiare și perspectivelor acestuia.

Grupul se confruntă cu riscuri ca urmare a concurenței în domeniul furnizării de gaze naturale și energie electrică și poate suferi, prin urmare, o scădere a numărului de clienți

Activitatea de furnizare a Grupului, în special operațiunile sale din România, sunt expuse concurenței din partea altor participanți pe piața deschisă, ceea ce poate duce la pierderea consumatorilor finali care își schimbă furnizorul, renunțând la Grup în favoarea altor concurenți (proces cunoscut sub denumirea de "rata de pierdere a clienților") în cazul în care Grupul nu este în măsură să concureze eficient în ceea ce privește prețul și domeniul de aplicare al serviciilor pe care le furnizează. În România, furnizorii sunt liberi să-și achiziționeze cantitățile necesare de energie de pe piața angro și, ca urmare, își pot stabili propriile prețuri pentru consumatorii finali. În timp ce, potrivit experienței Grupului, prețurile între concurenți înregistrează un echilibru pe o perioadă medie și lungă, divergențele temporare în ceea ce privește prețurile energiei destinate consumatorilor finali între Grup și alți furnizori care reacționează mai rapid la schimbările de prețuri de pe piețele angro s-au redus și pot reduce în viitor numărul de clienți pentru serviciile de furnizare ale Grupului din cauza renunțării la servicii pentru perioadele în care Grupul percepe tarife mai mari pentru consumatorii finali. De asemenea, o concurență sporită poate forța Grupul să scadă prețurile sau să conducă la o scădere a volumului de energie furnizat. Toți acești factori pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității Grupului, a rezultatelor operațiunilor, a poziției financiare și a perspectivelor sale.

Veniturile și rezultatele operațiunilor Grupului pot fi afectate de variațiile sezoniere ale cererii de energie electrică și gaze și de alte riscuri climatice conexe

Consumul de gaze naturale, electricitate și căldură este sezonier și este afectat în mod semnificativ de condițiile climatice. Consumul de gaze naturale este, în general, mai mare în lunile reci de iarnă, în timp ce consumul de energie electrică este mai mare în lunile calde de vară. Activitatea Grupului poate fi, de asemenea, afectată în mod semnificativ de condițiile climatice, de exemplu la temperaturi extrem de ridicate sau scăzute, în cazul în care cererea consumatorilor finali nu corespunde așteptărilor Grupului privind consumul de gaze naturale sau energie electrică. În consecință, veniturile Grupului reflectă caracterul sezonier al cererii de gaze naturale și de energie electrică, iar raportarea periodică poate fi afectată negativ de variațiile semnificative ale condițiilor climatice, cum ar fi iernile calde, care reduc nevoia de gaze naturale. În cazul în care Grupul nu reușește să anticipeze astfel de variații semnificative ale condițiilor climatice, acestea pot afecta considerabil activitatea și rezultatele operațiunilor Grupului.

În același timp, condițiile meteorologice extreme pot afecta continuitatea furnizării de energie, pot deteriora facilitățile Societății și pot declanșa costuri suplimentare de asigurare (consultați secțiunea "*Activitatea Grupului necesită întreținerea continuă, modernizarea și înlocuirea componentelor și/sau a elementelor infrastructurii sale*" și "*Asigurarea curentă a Grupului poate să nu fie suficientă pentru a acoperi toate pierderile care pot apărea*").

În plus, schimbările climatice și efectele pe termen lung ale acestora asupra condițiilor meteorologice regionale din România sau Moldova pot avea un impact semnificativ asupra cererii de gaze naturale și energie electrică. Toate acestea ar putea avea, de asemenea, un efect negativ semnificativ asupra activității, poziției financiare și rezultatelor operațiunilor Grupului.

Tranziția către un model de afaceri cu emisii scăzute de dioxid de carbon, determinat de tendințele pieței și de o reglementare mai strictă privind schimbările climatice, poate declanșa costuri suplimentare, uzura morală timpurie a infrastructurii de furnizare și nevoia continuă de noi cheltuieli de capital pentru eficiența și adaptarea rețelei și creșterea concurenței.

Volatilitatea costului de achiziție a energiei electrice și a gazelor naturale poate avea un impact negativ asupra poziției financiare și rezultatelor operațiunilor Grupului

Prețurile la energie electrică și gaze naturale au fost și este probabil să continue să fie extrem de volatile pentru anumite perioade de timp. Prețul energiei electrice și al gazelor naturale ca mărfuri depinde, printre altele, de cererea și oferta la nivel mondial, fluctuațiile economice, concurența, evenimentele macroeconomice, deciziile politice și guvernamentale, precum și structura piețelor de desfacere pentru astfel de mărfuri. Fluctuațiile prețurilor energiei electrice sau gazelor naturale și, în special, o creștere substanțială a prețului energiei electrice sau al gazelor naturale pe piețele angro pot cauza o neconcordanță între prețul pe care Grupul trebuie să îl plătească pentru achiziționarea energiei electrice sau a gazelor naturale (de obicei plătit cu câteva luni în avans) și valoarea veniturilor pe care le poate realiza din vânzarea energiei electrice și gazelor către consumatorii finali rezidențiali sau industriali.

În plus, capacitatea Grupului de a transfera prețul furnizării energiei electrice sau gazelor naturale către consumatorii rezidențiali sau industriali este dificil de prevăzut și poate fi în afara controlului Grupului, deoarece acest lucru este reglementat în prezent de Guvernul României și, respectiv, cel al Moldovei și poate face obiectul unor măsuri de reglementare de urgență pe parcursul perioadelor de volatilitate ridicată. Grupul nu poate controla pe deplin prețul pe care îl încasează pentru energia electrică pe care o distribuie/furnizează și pentru gazele naturale pe care le furnizează, ceea ce poate avea un impact final asupra retenției anumitor clienți și/sau asupra implementării anumitor proiecte planificate sau potențiale ale Grupului.

Fluctuațiile neprevăzute ale prețurilor pentru furnizarea energiei electrice sau a gazelor naturale, care conduc la devieri semnificative între prețul energiei electrice sau al gazului achiziționat de Grup și prețul la care acesta vinde energia electrică sau gazele naturale, care la rândul lor ar putea afecta negativ activitatea, rezultatele și perspectivele Grupului.

Riscurile macroeconomice și geopolitice care afectează Grupul

Ostilitățile din țările vecine, cum ar fi războiul din Ucraina, pot afecta negativ economiile în care Grupul își desfășoară activitatea și, prin urmare, poziția financiară, precum și rezultatelor operațiunilor Grupului

În anumite perioade, unele țări din Europa de Est au experimentat situații ostile cu țările vecine (cum ar fi războiul dintre Rusia și Ucraina). Instabilitatea politică și militară din regiune cauzată de invazia rusă a Ucrainei în februarie 2022, precedată de pierderea controlului asupra Peninsulei Crimeea în favoarea Rusiei și de conflictul din estul Ucrainei cu separatiștii proruși în 2014, pe lângă sancțiunile internaționale impuse Rusiei ca urmare a acestor evenimente, pot duce la condiții economice semnificativ nefavorabile, tulburări sociale sau confruntări militare pe scară largă în regiune sau în alte zone. Efectele sunt în mare parte imprevizibile și pot include un efect semnificativ și negativ asupra stabilității economice și financiare a României și Moldovei, direct sau indirect. Efectele unui conflict militar sunt extrem de imprevizibile și pot avea efecte adverse materiale extreme asupra operațiunilor Grupului, asupra întregii economii a României, a Moldovei sau asupra Europei în ansamblu, și pot presupune creșteri semnificative ale prețurilor la energie, scăderea investițiilor cauzate de incertitudine, sancțiuni economice suplimentare care pot afecta negativ economiile în care Grupul își desfășoară activitatea, fluctuații semnificative ale valutelor, tranzacționare și fluxuri de capital.

În ansamblu, Rusia a fost un furnizor semnificativ de gaze naturale în zona Europei. Deși România depinde într-o mai mică măsură de livrările de gaze rusești comparativ cu alte țări europene, iar activitatea Grupului în România nu depinde de importurile de gaze din Rusia. Istoric, Grupul a reușit să înlocuiască furnizorii de gaze atunci când a fost necesar, însă nu există nicio asigurare că Grupul va reuși să facă acest lucru cu succes în viitor, iar în consecință, activitatea Grupului, poziția financiară, rezultatele operațiunilor, precum și perspectivele pot să fie afectate în mod semnificativ și negativ. În plus, în Moldova, aproximativ 85% din capacitatea totală instalată de producție a energiei electrice se află în regiunea sa de est (zona transnistreană), ceea ce o face vulnerabilă la acțiunile separatiste. În cazul în care Guvernul Moldovei nu este în măsură să găsească o sursă alternativă adecvată de energie electrică în cazul unor perturbări ale producției de energie electrică sau în cazul în care Guvernul nu își îndeplinește obligațiile de plată față de furnizorii de energie, acest lucru poate afecta negativ capacitatea Grupului de a funcționa în Moldova. În următorii trei ani (2025-2027), Moldova intenționează să atenueze aceste riscuri prin dezvoltarea interconectării cu sistemul european UCTE, prin intermediul sistemului energetic românesc..

Mai mult, o eventuală oprire a furnizării cu gaze naturale ruseşti în regiunea transnistreană ar putea declanşa o presiune ascendentă asupra preţurilor la energia electrică din Moldova (care ar fi acoperită însă de tariful de furnizare a energiei electrice).

Conflictele politice, embargourile şi interdicţiile reciproce sau unilaterale, activităţile militare, activităţile separatiste sau atacurile teroriste din viitor ar putea influenţa şi mai mult economiile din Europa de Est prin perturbarea comunicaţiilor, îngreunarea călătoriilor şi descurajarea investiţiilor în interior. Astfel de tensiuni politice ar putea crea o mai mare percepţie că investiţiile în companii din Europa de Est implică un grad mai mare de risc. Acestea şi alte potenţiale tensiuni politice din regiune ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activităţilor, perspectivelor, rezultatelor operaţiunilor şi poziţiei financiare ale Grupului.

Ţările în care Grupul îşi desfăşoară activitatea sunt supuse unor riscuri mai mari decât pieţele mai dezvoltate, cu potenţiale efecte adverse ca urmare a evoluţiilor juridice, economice, fiscale şi politice

Investitorii din pieţele emergente şi de frontieră, cum ar fi ţările în care Grupul îşi desfăşoară activitatea, ar trebui să fie conştienţi de faptul că aceste pieţe sunt supuse unor riscuri juridice, economice, fiscale şi politice mai mari decât pieţele mature şi sunt supuse unor schimbări rapide şi uneori imprevizibile. În general, investiţiile în valorile mobiliare ale emitenţilor cu operaţiuni substanţiale pe pieţele emergente sau de frontieră, cum ar fi regiunea Europei de Est, implică un grad mai mare de risc decât investiţiile în valorile mobiliare ale emitenţilor cu operaţiuni substanţiale în ţările din Europa de Vest sau în alte jurisdicţii similare. Schimbările în situaţiile economice şi politice dintr-o ţară emergentă sau de frontieră pot avea un impact negativ sau indirect asupra situaţiei economice şi politice din alte ţări emergente sau de frontieră. De exemplu, incertitudinea politică din România şi Moldova a cauzat şi poate cauza modificări neprevăzute ale politicilor fiscale şi economice ale ţărilor respective, acest lucru poate avea un impact asupra capacităţii Grupului de a menţine planuri de afaceri pe termen lung, inclusiv ca urmare a ordonanţelor de urgenţă guvernamentale care afectează sectorul energetic, precum şi a reducerii temporare a investiţiilor străine directe. În plus, orice problemă sistemică reală sau percepută la nivelul sectorului bancar sau financiar (cum a fost cazul Moldovei în perioada 2014-2015, când trei mari bănci au fost lichidate în urma celei mai mari fraude bancare din istoria ţării, rezultând o pierdere estimată la 1 miliard USD în bugetul public) ar putea afecta grav încrederea investitorilor şi climatul investiţional în ansamblu. Ca şi în trecut, volatilitatea pieţelor financiare duce la o creştere a riscurilor percepute asociate investiţiilor în economiile emergente şi, prin urmare, ar putea reduce investiţiile străine în România şi Moldova. În acest caz, economiile din România şi Moldova s-ar putea confrunta cu probleme semnificative de lichiditate, care ar putea conduce, printre altele, la creşterea ratelor de impozitare sau la impunerea de noi impozite şi taxe, cu impact negativ asupra activităţii, rezultatelor operaţionale şi situaţiei financiare a Grupului.

De exemplu, România se confruntă cu mai multe modificări fiscale în 2024, printre care:

- începând cu ianuarie 2024, toate societăţile care îşi desfăşoară activitatea în România trebuie să se înregistreze în sistemul românesc "e-*factura*" (e-facturare), ceea ce ar putea declanşa perturbări semnificative ale activităţilor comerciale;
- o nouă taxă (specifică) pe cifra de afaceri, pe lângă impozitul pe profit pentru persoanele juridice care îşi desfăşoară activitatea în sectoarele petrolului şi gazelor naturale;
- creşterea cotei de TVA de la 5% la 9% la furnizarea de panouri fotovoltaice şi alte bunuri pentru producţia de energie verde.

Operaţiunile Grupului în regiunea Europei de Est sunt expuse unor riscuri comune tuturor regiunilor care au suferit recent sau sunt în curs de schimbare politică, economică şi socială, inclusiv fluctuaţiile valutare, un mediu de reglementare în evoluţie, inflaţie, recesiune economică, perturbări ale pieţei locale şi la nivelul forţei de muncă, migraţia populaţiei, modificări ale venitului disponibil sau ale produsului intern brut, variaţii ale ratelor dobânzilor şi ale politicilor fiscale, exodul de capital, corupţia reală şi percepută şi alţi factori similari. Instabilitatea politică sau economică rezultată din apariţia oricăruia dintre aceste riscuri poate afecta negativ piaţa energiei din regiunea Europei de Est. Astfel de evenimente ar putea reduce veniturile Grupului, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activităţii, poziţiei financiare, perspectivelor şi rezultatelor operaţiunilor Grupului.

Moldova continuă să fie afectată de rezultatele conflictului transnistrean, iar orice schimbare a status quo-ului poate avea un impact semnificativ asupra economiei Moldovei și a Grupului

Regiunea separatistă Transnistria acoperă 4.163 kilometri pătrați, fiind situată pe malul stâng al Nistrului, la frontiera cu Ucraina, care s-a separat de Moldova după un scurt război civil în 1992 și s-a declarat țară independentă (Republica Moldovenească Nistreană sau RMN). În prezent, regiunea rămâne în mare parte nerecunoscută. Datorită concentrării ridicate a instalațiilor industriale și energetice din această regiune, secesiunea a dat o lovitură semnificativă și de lungă durată economiei Moldovei. În prezent, Guvernul Moldovei nu deține controlul asupra regiunii Transnistria, ceea ce provoacă o serie de dificultăți, inclusiv incapacitatea de a pune în aplicare legile vamale pe întreg teritoriul frontierei Moldovei (Transnistria fiind adesea citată ca sursă de contrabandă) și incapacitatea de a monitoriza în mod adecvat potențialele scheme de spălare a banilor care trec prin Transnistria. În plus, existența acestui conflict reprezintă un obstacol semnificativ pentru consolidarea integrării în UE. Guvernul Transnistriei este susținut de Federația Rusă, inclusiv prin staționarea trupelor ruse, în mod oficial în misiune de menținere a păcii.

Reintegrarea cu Transnistria este susținută de partenerii de dezvoltare ai Moldovei, inclusiv UE și, în special, OSCE. Cu toate acestea, procesul nu a dat rezultate semnificative până în prezent. Orice creștere a tensiunilor dintre Guvernul Moldovei și Guvernul Transnistriei, din motive economice, politice, lingvistice sau de altă natură (cum ar fi, de exemplu, tensiunile cauzate în ianuarie 2024 de obligația companiilor din Transnistria de a respecta tarifele vamale din Moldova), ar putea conduce la o problemă de securitate sporită sau la o stare de urgență în Moldova, care ar putea afecta semnificativ economia Moldovei. În plus, orice conflict deschis între Moldova și Transnistria, și implicit cu Federația Rusă, ar putea avea un efect negativ considerabil asupra economiei Moldovei, în special datorită faptului că cea mai mare parte a capacității de producție a Moldovei este situată în Transnistria și majoritatea liniilor de transport de înaltă tensiune ale Moldovei sunt conectate printr-un hub în Transnistria. Moldova intenționează să atenueze acest risc prin dezvoltarea interconectării cu sistemul european UCTE, prin sistemul energetic românesc, în următorii trei ani (2025-2027).

Oricare dintre cele de mai sus ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, poziției financiare, perspectivelor și rezultatelor operațiunilor Grupului.

Corupția ar putea crea un climat de afaceri dificil în România și Moldova

Corupția este unul dintre principalele riscuri cu care se confruntă companiile care desfășoară operațiuni comerciale în România și Moldova. Mass-media internațională și locală, precum și organizațiile internaționale, au emis numeroase rapoarte de alertă cu privire la nivelurile de corupție din aceste țări. De exemplu, Indicele de percepție a corupției 2023 comunicat de Transparency International, care evaluează datele privind corupția în țările din întreaga lume și clasifică țările de la 1 (cel mai puțin corupt) la 180 (cel mai corupt), a clasat România pe locul 63 și Moldova pe locul 76 (2022: 63 pentru România și 91 pentru Moldova).

În contextul acestei raportări, corupția afectează sistemele judiciare și unele dintre organele de reglementare și administrative din România și Moldova, care pot fi relevante pentru activitatea Grupului și ar putea avea un efect negativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare ale Grupului.

Procesul de aderare al Moldovei la Uniunea Europeană poate fi amânat sau suspendat

Moldova și-a exprimat intenția de a deveni membră a UE și au fost luate măsuri pentru inițierea procesului de aderare. Perspectiva aderării la UE este de așteptat să conducă la reforme economice semnificative și investiții în regiune, de care Grupul va beneficia. Cu toate acestea, procesul de aderare este complex și este supus aprobării unanime a tuturor statelor membre actuale ale UE. Aceasta implică evaluări riguroase și punerea în aplicare a unor ample reforme politice, economice și juridice pentru a respecta *acquis-ul comunitar* al UE.

Mai mulți factori ar putea contribui la întârzierea sau suspendarea cererii de aderare a Moldovei, inclusiv, dar fără a se limita la:

- schimbări în climatul politic din Moldova care ar putea afecta capacitatea sau disponibilitatea țării de a îndeplini cerințele UE;

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
APROBAT

- schimbări în politica sau prioritățile de extindere ale UE, în special ca răspuns la evenimente geopolitice sau la considerații interne ale UE;
- opoziția din partea statelor membre existente ale UE, care poate fi influențată de o varietate de factori politici, economici sau sociali;
- instabilitate economică sau obstacole în Moldova care ar putea împiedica procesul de reformă sau ar putea conduce la nerespectarea standardelor UE.

O întârziere semnificativă sau suspendarea procesului de aderare la UE al Moldovei ar putea avea ca rezultat un mediu de afaceri mai puțin favorabil și ar putea avea un efect negativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare ale Grupului.

Risc privind activitatea Grupului

Este posibil ca Grupul să nu poată pune în aplicare cu succes strategia sa de afaceri și planurile sale de investiții de capital

Performanța financiară viitoare și succesul Grupului depind de capacitatea sa de a-și implementa strategia de afaceri și de a gestiona cu succes creșterea și extinderea. Acest lucru se bazează pe anumite ipoteze de management și estimări ale evoluțiilor preconizate pe piețele de energie electrică din România și Moldova și este supus obținerii aprobărilor de reglementare necesare. Procesul de obținere a autorizațiilor necesare de la autoritățile de reglementare relevante pentru noi proiecte poate fi prelungit, sub rezerva a numeroși factori, atât în interiorul, cât și în afara controlului Grupului, iar Grupul se confruntă cu riscul de a întâmpina întârzieri semnificative în obținerea unor astfel de autorizații (consultați, de asemenea, secțiunea " *Factori de risc –Riscuri privind aspectele juridice – Grupul este supus unor cerințe de reglementare semnificative și este obligat să respecte reglementările în vigoare, ceea ce poate duce la costuri de conformitate mai mari decât cele prevăzute*"). De asemenea, realizarea unei astfel de creșteri și extinderi necesită resurse manageriale, financiare și operaționale semnificative. Rezultatele operaționale viitoare ale Grupului depind în mod semnificativ de capacitatea sa de a continua să implementeze, să dezvolte și să îmbunătățească în timp util sistemele operaționale, financiare și informatice, de a implementa un control intern adecvat asupra raportării financiare și a controalelor și procedurilor privind furnizarea de informații și de a extinde, instrui, stimula și gestiona personalul cheie de conducere și forța de muncă. Cu toate acestea, nu pot fi acordate asigurări conform cărora Grupul va fi capabil să-și implementeze cu succes strategia sau că acest lucru va susține sau va îmbunătăți și nu va afecta rezultatele operațiunilor Grupului. În același timp, creșterea istorică a veniturilor sau extinderea operațiunilor ar putea să nu indice performanța viitoare, iar Grupul ar putea să nu își atingă obiectivele de creștere.

Incapacitatea de a gestiona cu succes proiectele de creștere și extindere din cauza oricăruia dintre acești factori sau a altor factori poate duce la creșterea costurilor, la scăderea calității serviciilor oferite, la scăderea cantității de gaze naturale și energie electrică furnizată și livrată, având ca rezultat o profitabilitate scăzută, care poate afecta semnificativ perspectivele, activitatea, poziția financiară și rezultatele operațiunilor Grupului.

Este posibil ca potențialele investiții și achiziții ale Grupului să nu atingă rezultatele așteptate și să prezinte riscuri sau incertitudini

Grupul urmărește o strategie de dezvoltare care poate implica investiții și/sau achiziții. Nu pot fi acordate asigurări conform cărora Grupul va fi capabil să identifice oportunități adecvate pentru achiziții sau investiții, că astfel de tranzacții vor avea succes sau că Grupul va fi capabil să finalizeze orice astfel de tranzacții în termeni și condiții acceptabile pentru acesta, din cauza lipsei unei finanțări suficiente sau din alte motive.

Capacitatea Grupului de a integra și de a gestiona eficient activitățile dobândite și de a gestiona orice creștere viitoare va depinde de o serie de factori, inclusiv dimensiunea activităților achiziționate, calitatea managementului dobândit, natura și locațiile geografice ale operațiunilor lor, și complexitatea care rezultă din integrarea operațiunilor acestora. Grupul se poate confrunta cu dificultăți semnificative neprevăzute atunci când efectuează tranzacții potențiale, cum ar fi creșterea cererii de timp de gestionare și creșterea costurilor de integrare sau riscuri de due diligence neanticipate. Prin urmare, nu există nicio garanție că orice achiziție viitoare va aduce beneficii care ar fi suficiente pentru a justifica cheltuielile suportate de Grup. În cazul în care achizițiile sau investițiile Grupului nu au succes, aceasta poate duce la pierderea



totală sau parțială a investiției sale și, prin urmare, activitatea, poziția financiară, rezultatele operațiunilor și perspectivele sale ar putea fi afectate în mod semnificativ și negativ.

Strategia Grupului presupune o continuă extindere a capacității de producție a energiei regenerabile, expunând Grupul la riscuri specifice achizițiilor, dezvoltării și funcționării proiectelor de producție a energiei regenerabile

Începând cu anul 2022, Grupul și-a extins operațiunile în domeniul producerii de energie regenerabilă pentru a deveni unul dintre cei mai mari furnizori de energie regenerabilă din România și cel mai mare furnizor de energie regenerabilă din Moldova. De exemplu, la începutul anului 2022, Grupul a finalizat achiziția societății Ecoenergia S.R.L., având un parc eolian cu o capacitate instalată de 34,5 MW și achiziționarea unei participații de 51% în Alive Capital S.A., o companie care oferă servicii integrate de gestionare a activelor producătorilor de energie regenerabilă și furnizarea de energie atât producătorilor de energie, cât și consumatorilor finali din România. De asemenea, Grupul a achiziționat mai multe parcuri eoliene și solare, iar în prezent dezvoltă o serie de parcuri solare și eoliene în diverse locații din România și Moldova. Adițional, în prezent Grupul evaluează mai multe proiecte de energie regenerabilă atât în România, cât și în Moldova și ar putea continua să facă acest lucru și în viitor. Dezvoltarea, funcționarea și profitabilitatea proiectelor de energie regenerabilă depind în mod semnificativ de politicile și cadrele de reglementare care susțin dezvoltarea și funcționarea acestora, iar Grupul nu poate garanta că acest sprijin, politici sau cadre de reglementare vor fi menținute în jurisdicțiile în care își desfășoară activitatea. Ipotezele și previziunile care stau la baza evaluărilor acestor investiții pot fi inexacte sau nu se pot materializa, ducând la potențiale pierderi sau pierderi viitoare pentru Grup.

Extinderea viitoare a operațiunilor din surse regenerabile ale Grupului va expune din ce în ce mai mult Grupul la o varietate de riscuri specifice dezvoltării și funcționării proiectelor de producție a energiei regenerabile și nu pot fi acordate asigurări conform cărora Grupul va avea succes în gestionarea acestor riscuri sau că va fi capabil să-și îndeplinească obiectivul de a atinge 1.400 – 1.600 MW de energie regenerabilă instalată deținută sau administrată până la sfârșitul anului 2026. Acestea includ riscuri referitoare la:

- incapacitatea de a identifica și de a consuma oportunități adecvate de achiziție și dezvoltare a energiei din surse regenerabile;
- incapacitatea de a obține sau de a se confrunta cu întârzieri în obținerea licențelor sau autorizațiilor de reglementare necesare pentru proiectele de energie din surse regenerabile, în special obținerea autorizațiilor de conectare la rețea și încheierea de acorduri de racordare la rețea care ar prevedea obligații semnificative de investiții din cauza stării precare a rețelei;
- restricții privind injectarea în Sistemul Energetic Național a cantității integrale de energie produsă de Grup din cauza restricțiilor de putere care pot fi impuse de Transelectrica (care este unicul operator al rețelei de transport al energiei electrice);
- riscurile de construire care decurg din proiectele de dezvoltare a energiei din surse regenerabile, în special din punct de vedere tehnic în ceea ce privește calendarul fazelor de construcție, care pot cauza o creștere a costurilor sau întârzieri la începerea producției de energie electrică, inclusiv, de exemplu, riscul ca echipamentele și forța de muncă necesare să nu fie disponibile pentru a îndeplini cerințele Grupului, fie din cauza fluctuațiilor pieței în cererea de echipamente sau forță de muncă, costul și disponibilitatea anumitor echipamente, eșecul unui contractor de a-și îndeplini serviciile contractate sau în alt mod;
- o tendință potențial ascendentă a costurilor asociate construirii de proiecte de dezvoltare a energiei din surse regenerabile și a riscurilor legate de lanțul de furnizare, ca urmare a creșterii cererii de materiale și servicii, ceea ce este o consecință a tranziției globale către surse de energie sustenabilă;
- evaluări ale randamentului producției pentru proiectele de producție a energiei din surse regenerabile care nu reflectă rezultatele reale;
- efectele de captare a prețurilor, în cazul în care energia generată din surse regenerabile (pentru care nivelul de producție nu poate fi ajustat cu ușurință, iar producția de energie nu poate fi stocată cu ușurință) trebuie să fie vândută la prețuri scăzute în perioadele de furnizare semnificativă de energie;

- dimensionarea și gestionarea personalului într-un mod inadecvat în cadrul operațiunilor extinse ale Grupului și confruntarea cu dificultăți neprevăzute în integrarea echipelor și operațiunilor de conducere existente, în special în sectoare noi de piață cu care Grupul are mai puțină experiență;

- dificultăți în obținerea finanțării pe termen lung a datoriilor pentru proiecte de dezvoltare regenerabilă din cauza lipsei de contracte de achiziție de energie electrică pe termen lung (**„Contracte de Achiziție de Energie Electrică/PPAs"**) pe piață;

- incapacitatea de a ține pasul cu schimbările tehnologice din sectorul energiei regenerabile care evoluează rapid; și

- creșterea concurenței.

Oricare dintre factorii de mai sus ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității Grupului, a rezultatelor operațiunilor și a poziției sale financiare.

Producția de energie electrică a Grupului generată de parcurile eoliene este supusă fluctuațiilor condițiilor naturale de vânt

Nu pot fi acordate asigurări conform cărora condițiile eoliene existente în parcurile eoliene ale Grupului vor fi în concordanță cu ipotezele operaționale ale Grupului sau că condițiile climatice și de mediu nu se vor schimba față de condițiile predominante la momentul pregătirii ipotezelor operaționale ale Grupului. Previziunile pe termen lung sunt supuse unor incertitudini, printre altele, din cauza amplasării echipamentelor de măsurare a vântului, a cantității de date disponibile, a metodelor de extrapolare și prognoză utilizate pentru estimarea vitezei vântului și a diferențelor în condițiile atmosferice și a erorilor în măsurătorile meteorologice. În plus, chiar dacă condițiile reale de vânt din parcurile eoliene sunt în concordanță cu previziunile pe termen lung ale Grupului, condițiile eoliene pe o perioadă limitată de timp pot devia substanțial de la media pe termen lung din cauza fluctuațiilor naturale ale vântului, provocând o volatilitate semnificativă pe termen scurt a performanței parcurilor eoliene ale Grupului.

În cazul în care oricare dintre condițiile de mai sus fluctuează în mod substanțial sau deviază de la ipotezele operaționale ale Grupului, producția de energie a Grupului ar putea fi afectată negativ, ceea ce, la rândul său, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operațiunilor și poziției financiare ale Grupului.

Activitatea Grupului necesită întreținerea continuă, precum și modernizarea și înlocuirea componentelor și/sau a elementelor infrastructurii sale

Grupul deține și/sau exploatează o infrastructură semnificativă, constând în rețele de distribuție a energiei electrice și a gazelor naturale, precum și infrastructuri de producere și furnizare a energiei din surse regenerabile și, prin urmare, trebuie să mențină, să modernizeze și să înlocuiască periodic anumite componente, facilități și elemente ale unei astfel de infrastructuri pentru a fi în măsură să furnizeze serviciile sale într-un mod competitiv și rentabil. În special, o parte din infrastructura exploatată de Grup în Moldova se uzează, fiind inițial pusă în funcțiune înainte de destrămarea Uniunii Republicilor Sovietice Socialiste, și ar putea avea nevoie de investiții semnificative pentru a o înlocui sau a o menține în mod adecvat. O astfel de modernizare și întreținere necesită atât atenția conducerii, cât și investiții periodice de capital, care pot depăși estimările sau capitalul disponibil.

În plus, daunele aduse unor părți ale infrastructurii Grupului, fie ca urmare a uzurii de rutină, fie ca urmare a unor fenomene meteorologice nefavorabile, a unor acțiuni și dezastre naturale sau provocate de om sau de evoluția tehnologică pot duce la repararea sau înlocuirea unei părți sau a întregii infrastructuri pentru a evita întreruperile în furnizarea de utilități sau eventualele daune suplimentare ale rețelei. În cazul în care Grupul nu este în măsură să efectueze aceste reparații sau înlocuiri sau este în măsură să facă acest lucru însă la costuri semnificative, cheltuielile de exploatare și investițiile de capital ale Grupului ar putea crește semnificativ și, în consecință, activitatea Grupului, rezultatele operaționale, pozițiile financiare și perspectivele pot fi afectate în mod semnificativ.

Grupul are obligația de a externaliza anumite servicii esențiale pentru operațiunile sale către terți furnizori de servicii, iar orice neîndeplinire a obligațiilor acestor furnizori sau lipsa concurenței pe piață pentru astfel de servicii poate duce la creșterea costului operațiunilor pentru Grup.

Grupul se bazează pe furnizori terți de servicii pentru serviciile esențiale pentru operațiunile sale, în special pentru activitatea sa de distribuție de gaze naturale din România, când o ordonanță guvernamentală recentă a impus externalizarea tuturor serviciilor de construire pentru racordarea noilor clienți la rețeaua Grupului de distribuție a gazelor naturale. Grupul se bazează, de asemenea, pe terți pentru întreținerea IT și software. În timp ce Grupul nu a suferit în trecut niciun eșec în activitate din partea acestor terți furnizori de servicii care ar fi cauzat perturbări majore ale operațiunilor Grupului, orice astfel de incidente în viitor, în special, deficiențe cauzate de terți contractori responsabili de construirea de racordări la rețeaua de distribuție a gazelor naturale ar putea duce la întreruperea furnizării serviciilor Grupului, ceea ce ar putea conduce la un impact financiar negativ semnificativ asupra Grupului, deoarece Grupul obține o parte semnificativă din veniturile sale din serviciile sale de distribuție. Alte efecte negative asupra Grupului ar putea include costuri neașteptate pentru Grup sau niveluri mai scăzute de eficiență sau daune ale activelor Grupului.

În plus, în perioada de tranziție în cadrul tranzacției de achiziție CEZ Vanzare, Grupul se bazează pe terți pentru accesul la sistemul SAP al companiei achiziționate. Deși Grupul preconizează că a asigurat astfel de servicii terțe pentru o perioadă rezonabilă de timp (până când sistemul SAP este preluat integral de către Grup), orice incident în această perioadă sau refuzul părții terțe relevante de a extinde în continuare accesul la sistemul SAP sau lipsa implementării și integrării de către Grup a propriului sistem SAP ar putea duce la o întrerupere a furnizării serviciilor Grupului, ceea ce ar putea duce la un impact financiar negativ semnificativ asupra Grupului.

Grupul este dependent și de serviciile prestate de Transelectrica, Moldelectrica (singurii operatori ai rețelelor de transport al energiei electrice din România și, respectiv, Moldova), Transgaz (unicul operator al sistemului național de transport al gazelor naturale din România) și OPCOM (care gestionează sistemul de tranzacționare pe piața angro de energie electrică din România). Lipsa furnizării din orice motiv a serviciilor relevante către Grup de către oricare dintre aceste părți ar putea expune Grupul la riscuri operaționale și, implicit, financiare.

În plus, este posibil ca Grupul să aibă obligația de a plăti o primă pe anumite piețe care nu au concurență și care pot fi expuse la creșteri ale prețurilor materiilor prime subiacente. De asemenea, Grupul ar putea fi vulnerabil la cererile de taxe de servicii ridicate din partea furnizorilor terți, dat fiind că ar putea fi dificil să fie identificați furnizori de servicii alternativi pentru serviciile esențiale și, dacă este disponibil, acest lucru ar putea utiliza resurse substanțiale și ar putea provoca întreruperea operațiunilor Grupului.

Orice eșec în ceea ce privește activitatea sau costurile crescute cu privire la furnizorii terți de servicii ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității Grupului, a rezultatelor operațiunilor și a poziției sale financiare.

Disfuncționalități la nivelul infrastructurii de gaze naturale sau electricitate sau incidente operaționale pot conduce la întreruperi, la scăderea eficienței, precum și la accidente, scurgeri, pierderi și alte tipuri de contaminări

Instalațiile, echipamentele și infrastructura aferente operațiunilor de distribuție a gazelor naturale și a energiei electrice sunt supuse unei deteriorări treptate în timp și necesită inspecții, întreținere, modernizare și reamenajare periodice. Deși, în conformitate cu reglementările ANRE în România și ANRE Moldova, Grupul are obligația de a efectua inspecții periodice ale integrității rețelelor electrice și ale conductelor de gaze naturale, nu pot fi acordate asigurări că aceste măsuri se vor dovedi suficiente și că starea facilităților, echipamentelor și infrastructurii Grupului s-ar putea deteriora. O astfel de deteriorare ar putea, la rândul său, să conducă la întreruperi în furnizare de servicii, la o eficiență operațională mai scăzută, la creșterea costurilor și la creșterea frecvenței accidentelor industriale, a scurgerilor, pierderilor precum și a altor contaminări, care pot provoca daune financiare, de mediu și reputaționale substanțiale și pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operațiunilor și poziției financiare ale Grupului.

Operațiunile Grupului pot avea un impact negativ asupra mediului înconjurător, cum ar fi poluanții atmosferici sau substanțele periculoase, cu impact semnificativ asupra biodiversității și a resurselor naturale. Incidentele conexe pot duce la amenzi de mediu, costuri de decontaminare/curățare, procese civile sau penale, opoziție comunitară și suspendarea activității operaționale.

Dificultatea atragerii și menținerii echipei executive de conducere și a altor membri ai personalului

Capacitatea Grupului de a-și menține poziția competitivă și de a-și pune în aplicare strategia de afaceri depinde de activitatea unui număr relativ mic de manageri seniori. Managerii seniori ai Grupului au un grad de implicare semnificativa în operațiunile zilnice și sunt, în același timp, obligați să ia decizii strategice, să asigure implementarea lor, să gestioneze și să supravegheze dezvoltarea Grupului. Complexitatea operațională a activității Grupului, precum și responsabilitățile conducerii au crescut ca urmare a creșterii și extinderii continue a activității sale, punând o presiune semnificativă asupra resurselor relativ limitate ale conducerii executive. Grupul va trebui să continue să-și îmbunătățească sistemele operaționale și financiare, controalele interne și procedurile manageriale pentru a ține pasul cu creșterea și extinderea continuă. Pierderea sau plecarea oricărui membru al echipei de conducere a Grupului ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, poziției financiare și rezultatelor operațiunilor și Grupul este posibil să nu fie în măsură să atragă și să păstreze persoane cu un nivel similar de experiență sau expertiză.

Succesul Grupului depinde, de asemenea, de capacitatea sa de a atrage și de a păstra angajați calificați (în special personal IT cu experiență în domeniul energetic), care pot fi dificil de identificat și de recrutat. În plus, Grupul trebuie să atragă și să păstreze angajați mai puțin calificați, situație cu care Grupul se confruntă, de asemenea, și cu o concurență semnificativă din partea altor sectoare economice, ceea ce a creat în trecut și poate crea și în viitor costuri suplimentare cu atragerea și păstrarea de personal. Neatragerea și incapacitatea de a păstra personal adecvat poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității, poziției financiare și rezultatelor operațiunilor sale.

Grupul este expus riscurilor pe care le presupune utilizarea sistemelor de tehnologie a informației (IT) în operațiunile sale

Eficiența activității Grupului depinde într-o măsură semnificativă de sistemele sale IT, deoarece Grupul se bazează din ce în ce mai mult pe astfel de sisteme pentru a gestiona eficient operațiunile. În timp ce o parte semnificativă a operațiunilor Grupului este încă gestionată manual, sectoarele energiei electrice și gazelor naturale devin din ce în ce mai digitalizate, controlate controlate și gestionate prin intermediul aplicațiilor online și de infrastructura IT pentru măsurători și citiri ale contorului, monitorizare și raportare de reglementare sau, în alt mod, pentru administrarea generală a activității. Prin urmare, societățile Grupului sunt din ce în ce mai expuse riscurilor de întrerupere a rețelei sau altor defecțiuni IT, încălcărilor privind securitatea cibernetică publicarea neautorizată sau neintenționată a datelor din cauze precum criminalitatea informatică și defectele generale ale sistemelor IT, care pot afecta semnificativ operațiunile Grupului și capacitatea de a genera venituri.

Problemele IT neanticipate, defectele de sistem, programele malware, utilizarea inadecvată intenționată/neintenționată a rețelelor Grupului sau alte defecțiuni, precum și nereînnoirea, încetarea sau anularea acordurilor cu furnizorii IT cheie ai Grupului pot conduce la incapacitatea de a menține și proteja datele (inclusiv cele referitoare la clienții Grupului) în conformitate cu cerințele și reglementările aplicabile și pot afecta calitatea serviciilor Grupului, pot compromite confidențialitatea datelor sale (inclusiv cele referitoare la clienții Grupului) sau pot cauza încetarea serviciilor, ceea ce poate duce la amenzi și alte sancțiuni. În măsura în care orice defecțiuni ale sistemelor IT ale Grupului compromit capacitatea sa de a satisface nevoile clienților, acest lucru ar putea duce la pierderea clienților. În plus, Grupul se confruntă cu riscuri sporite în timpul consolidării infrastructurii sau al migrației sistemelor IT cauzate, printre altele, de integrarea sistemelor IT ale activității achiziționate cu sistemele proprii ale Grupului sau de migrarea sistemelor Grupului la tehnologii mai noi.

Riscurile la adresa securității informațiilor au crescut, în general, în ultimii ani, parțial din cauza proliferării noilor tehnologii, creșterii gradului de complexitate și a activităților autorilor atacurilor cibernetice. Pe măsură ce amenințările cibernetice continuă să evolueze, Grupul cheltuiește fonduri suplimentare pentru a continua să-și îmbunătățească măsurile de securitate a informațiilor și pentru a putea investiga și remedia prompt orice vulnerabilități de securitate a informațiilor. Întrucât activele Grupului reprezintă o parte esențială a infrastructurii naționale, acestea pot deveni, de asemenea, ținta unor activiști motivați politic, inclusiv prin atacuri cibernetice care ar putea perturba infrastructura IT a Grupului. În timp ce până în prezent Grupul nu a suferit o încălcare semnificativă a securității cibernetice, o defecțiune sau o încălcare a sistemelor informatice ale Grupului ca urmare a atacurilor cibernetice sau a încălcărilor securității informațiilor ar putea perturba activitatea Grupului, ar putea duce la divulgarea sau utilizarea abuzivă a informațiilor confidențiale sau de proprietate, deteriorarea reputației Grupului, creșterea costurilor acestuia sau cauzarea altor pierderi. Materializarea oricăreia dintre situațiile de mai sus ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, poziției financiare și rezultatelor operațiunilor Grupului.



Grupul se poate confrunta cu creşteri ale costurilor cu forţa de muncă şi cu ocuparea forţei de muncă

Costurile cu forţa de muncă şi ocuparea forţei de muncă ale Grupului pot creşte în viitor sau pot creşte mai repid decât se aşteaptă, ca urmare a majorărilor salariului minim (fie în România, fie în Moldova sau în alte ţări în care sunt repartizaţi angajaţii), a activismului sporit al forţei de muncă, decrete guvernamentale şi modificări ale normelor privind contribuţiile sociale şi de pensii menite să reducă deficitele bugetare guvernamentale sau să sporească beneficiile sociale pentru angajaţi. Este posibil ca Grupul să nu poată compensa creşterile costurilor forţei de muncă şi ale ocupării forţei de muncă prin creşterea productivităţii sau prin transferarea acestor creşteri către clienţii săi prin creşteri tarifare. În cazul în care costurile forţei de muncă şi ale ocupării forţei de muncă vor creşte în viitor, costurile operaţionale ale Grupului vor creşte, ceea ce ar putea, în cazul în care Grupul nu poate recupera aceste costuri de la clienţii săi prin creşterea preţurilor de vânzare sau compensarea acestora prin câştiguri de productivitate sau alte măsuri, să aibă un efect negativ semnificativ asupra activităţii, poziţiei financiare şi rezultatelor operaţiunilor Grupului.Consultaţi şi secţiunea: "*Factori de risc - Ţările în care Grupul îşi desfăşoară activitatea sunt supuse unor riscuri mai mari decât pieţele mai dezvoltate, cu potenţiale efecte adverse ca urmare a evoluţiilor juridice, economice, fiscale şi politice*".

Asigurarea curentă a Grupului poate să nu fie suficientă pentru a acoperi toate pierderile care pot apărea.

Domeniul de aplicare al asigurării Grupului este adaptat naturii activităţii şi valorii activelor sale.

În Moldova, Grupul deţine asigurare de daune materiale pentru activele sale regenerabile, inclusiv asigurarea de accidente pentru angajaţi, asigurare de răspundere civilă (inclusiv răspunderea pentru produse, răspunderea pentru poluare etc.) şi asigurare auto. Activitatea de distribuţie a Grupului în Moldova beneficiază de asigurări generale de răspundere civilă, în timp ce asigurarea pentru activitatea de furnizare se limitează la asigurarea pentru parcul auto corporativ şi asigurarea de accidente pentru angajaţi. În plus, toate activele care au fost ipotecate creditorilor (anumite clădiri, substaţii, echipamente) sunt acoperite de o asigurare de proprietate.

În România, Grupul a încheiat o asigurare completă pentru activele sale regenerabile, care include atât active asigurate integral, cât şi asigurări de întrerupere a activităţii. În acelaşi timp, asigurarea imobiliară a Grupului în România este limitată la parcul auto corporativ şi la anumite clădiri, iar în ceea ce priveşte bunurile non-regenerabile (e.g., reţeaua de distribuţie a gazelor naturale) nu acoperă întreruperea activităţii sau reţeaua de distribuţie. Astfel de bunuri non-regenerabile pot fi supuse unor daune sau furturi care nu sunt acoperite în mod corespunzător de dispoziţiile de asigurare existente. Prin urmare, în cazul în care activele sale sunt deteriorate sau furate, Grupul poate suferi pierderi substanţiale.

În cazul în care un eveniment semnificativ ar afecta Grupul şi/sau activele sale (cum ar fi evenimente meteorologice nefavorabile, dezastre naturale sau provocate de om, orice alte întreruperi), Grupul ar putea suferi pierderi substanţiale cu privire la proprietate şi perturbări semnificative ale activităţii, pentru care nu poate fi compensat. În plus, în funcţie de gravitatea daunelor, este posibil ca Grupul să nu poată reconstrui sau înlocui astfel de bunuri sau bunuri deteriorate în timp util sau deloc. În plus, este posibil ca unele riscuri să nu poată fi asigurate în toate circumstanţele sau, în anumite circumstanţe, Grupul poate alege să nu încheie o asigurare pentru a se proteja împotriva riscurilor specifice din cauza primelor mari asociate cu o astfel de asigurare sau din alte motive. Plata unor astfel de datorii neasigurate ar reduce fondurile de care dispune Grupul. În cazul în care Grupul suferă un eveniment semnificativ, un eveniment care nu este asigurat în totalitate sau în cazul în care asigurătorul unui astfel de eveniment nu este solvabil, acesta ar putea fi obligat să folosească fonduri aferente investiţiilor de capital sau altor utilizări pentru a-şi acoperi răspunderea pentru astfel de evenimente. Orice astfel de pierdere sau revendicare de la terţi pentru daune ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activităţii Grupului, rezultatelor operaţiunilor, poziţiei financiare şi perspectivelor.

Datorită importanţei sale critice pentru Moldova, reţeaua electrică a Grupului se confruntă cu un risc crescut de a fi vizată de atacuri rău intenţionate, comparativ cu reţelele mai puţin semnificative

Reţeaua electrică din Moldova a Grupului este parte integrantă a infrastructurii naţionale şi, ca atare, se confruntă cu un risc crescut de a fi vizată de atacuri rău intenţionate (în principal, pe partea reţelei de înaltă tensiune) în comparaţie cu reţelele mai puţin semnificative, şi este mult mai probabil să fie văzută ca o ţintă de mare valoare pentru terorism şi războiul cibernetic. Astfel de atacuri ar putea fi fizice, cibernetice sau o combinaţie între cele două. Atacurile fizice ar putea implica sabotarea sau distrugerea instalaţiilor şi a

liniilor de transport. Atacurile cibernetice ar putea lua forma hacking-ului, introducerii de programe malware sau a altor forme de interferență cu sistemele de control. Pentru a atenua aceste riscuri, Grupul a implementat diverse măsuri și planuri de securitate pentru cele mai importante stații de înaltă tensiune și în domeniul securității cibernetice (cum ar fi consolidarea SCADA).

Potențialele consecințele ale unui atac asupra rețelei Grupului includ întreruperi prelungite, incidente de siguranță și compromiterea datelor sensibile, care ar putea provoca pierderi financiare semnificative, costuri de remediere și pierderea încrederii consumatorilor.

Riscurile de finanțare

Acordurile de finanțare ale Grupului includ ipoteci standard pentru unele dintre activele sale, iar capacitatea Grupului de a obține finanțare suplimentară, inclusiv pe piețele de capital locale și internaționale, depinde de condițiile economice generale, precum și de alți factori relevanți, inclusiv de ratingurile de credit ale Grupului

Grupul este uneori obligat să solicite finanțare externă și poate fi obligat să acceseze piețele de capital pentru capitalul necesar pentru operațiunile și proiectele sale de investiții. În timp ce Grupul a reușit din punct de vedere istoric să-și finanțeze investițiile, parțial prin propriile fluxuri de numerar și parțial prin finanțarea bancară, investițiile viitoare pot necesita resurse de capital care depășesc fondurile proprii sau capacitatea de finanțare a băncilor locale.

În plus, contractele de finanțare ale Grupului (inclusiv în scopul finanțării investițiilor în rețelele de distribuție) includ garanții standard extinse și ipoteci asupra rețelelor subiacente (atât ca echipamente, cât și ca bunuri imobiliare), precum și asupra creanțelor și fondurilor din conturile bancare gestionate de subsidiarele Grupului și a acordurilor care permit băncilor finanțatoare să debiteze direct anumite conturi bancare ale Grupului. În timp ce Grupul nu a întâmpinat probleme în ceea ce privește serviciul datoriei restante, în cazul în care Grupul se confruntă cu probleme în îndeplinirea plăților periodice necesare, contrapărțile finanțatoare pot avea dreptul să execute, inclusiv prin colectarea, preluarea în posesie sau lichidarea activelor subiacente gajate sau ipotecate.

În plus, unele dintre contractele de finanțare ale Grupului conțin acorduri și angajamente restrictive extinse, astfel cum este uzual pentru astfel de finanțări, care pot limita acțiunile potențiale ale entităților relevante ale Grupului, inclusiv cerințele de a adera la acorduri financiare specifice, restricții privind întâmpinarea unor datorii financiare suplimentare sau efectuarea de investiții și plata dividendelor, în cazul în care astfel de acțiuni ar putea aduce atingere capacității de plată sau acordurilor financiare, restricții privind schimbarea membrilor organelor executive și modificări ale documentelor constitutive, restricții privind schimbarea structurii acționariatului, acorduri privind angajamentele negative, restricții privind fuziunile și reorganizările de orice fel, interdicții privind vânzarea activelor strategice. Cu excepția cazului în care se obține în mod corespunzător un consimțământ sau o derogare de la creditorul relevant, orice încălcare a unor astfel de acorduri ar putea duce la situația în care entitatea relevantă din Grup este în stare de neîndeplinire a obligațiilor, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, poziției financiare, perspectivelor și rezultatelor operațiunilor Grupului. În plus, contractele de finanțare ale Grupului sunt în general garantate prin portofolii de active și în anumite este posibil ca creanțele din sectorul gazelor naturale să fi fost ipotecate simultan în cadrul mai multor contracte de finanțare, ceea ce poate declanșa un caz de neexecutare în cadrul anumitor contracte de finanțare, cu excepția cazului în care se obține o derogare din partea creditorului(creditorilor) relevant(relevanți). Nu pot fi acordate asigurări conform cărora Grupul respectă în prezent pe deplin și va continua să respecte toate aceste acorduri și angajamente.

De asemenea, anumiți creditori și-au rezervat drepturile și prerogativele de a solicita rambursarea anticipată (inclusiv, în anumite circumstanțe, indiferent dacă a avut loc sau nu un caz de neexecutare) și de a solicita garanții suplimentare. Societatea s-a angajat, de asemenea, să gajeze în favoarea unui creditor acțiunile pe care le deține în Joseco Holdings Co. Limited și în Ligatne Limited ulterior Închiderii cu Succes a Ofertei. În cazul în care astfel de ipoteci sunt puse în executare, Societatea poate pierde controlul asupra respectivelor societăți, inclusiv subsidiarelor Joseco Holdings Co. Limited și asupra Ligatne Limited; acestea includ entitățile prin intermediul cărora Grupul activează în Moldova, precum și entitățile din domeniul furnizării și distribuției de gaze naturale din România.

Capacitatea Grupului de a atrage finanțare suplimentară sau de a accesa piețele de capital poate fi afectată în mod negativ de tendințele condițiilor economice generale de pe piețele globale de pe care Grupul

intenționează să atragă capital, și o creștere a ratelor dobânzilor și/sau a volatilității pe piețele de credit sau de capital poate avea un impact negativ asupra accesului Grupului la capital de îndatorare sau la capital propriu și, prin urmare, asupra capacității sale de a-și dezvolta activitatea.

Grupul este expus riscurilor de finanțare pe termen scurt care rezultă din decalajul de timp dintre obligațiile de plată în avans și înmagazinare și momentul în care este capabil să încaseze facturile de la consumatorii finali

În ceea ce privește activitatea sa de furnizare de gaze naturale, Grupul este obligat să achiziționeze în prealabil gaze naturale de pe piața angro și să le înmagazineze pe durata lunilor de vară pentru a le furniza consumatorilor, cu un decalaj de două luni între data la care gazele naturale au fost achiziționate și data la care Grupul încasează facturile de la clienții acestuia. Acest lucru generează riscuri de finanțare pe termen scurt, în special în cazurile de volatilitate a pieței când prețurile sunt în creștere, iar Grupul trebuie să pre-finanțeze achizițiile de gaze naturale, înainte de a putea recupera aceste costuri de la consumatorii finali.

În plus, ca urmare a creșterii prețurilor la energie electrică și gaze naturalekeîn 2021 și 2022, Guvernul României a reintrodus plafoane tarifare pentru consumatorii finali până la 31 martie 2025 și, prin urmare, furnizorii nu pot emite facturi care depășesc acest plafon de preț. În timp ce furnizorii trebuie să recupereze de la bugetul de stat diferențele dintre prețul reglementat plafonat și prețul real de piață al energiei electrice sau al gazelor naturale facturate consumatorilor în termen de 30 zile lucrătoare de la solicitarea acestor rambursări, în practică, această rambursare durează până la șase luni.

În timp ce în trecut Grupul a fost în măsură să-și finanțeze operațiunile dintr-o combinație de fluxuri de numerar generate intern și facilități de capital circulant de la bănci, în cazul în care Grupul nu reușește să gestioneze pre-achizițiile de gaze naturale sau energie electrică la volumele și prețurile rezonabile sau statul român continuă să amâne rambursarea diferențelor de preț, acesta ar putea să nu își îndeplinească cerința de a furniza gaze naturale sau energie electrică consumatorilor finali și/sau să nu își îndeplinească alte obligații de plată, afectând semnificativ activitatea Grupului, rezultate operațiunile, poziția financiară și perspective.

Raportarea financiară și capacitatea Societății de a plăti dividende sunt expuse riscurilor de conversie rezultate din fluctuațiile cursului de schimb, care pot afecta raportarea financiară și capacitatea de a plăti dividende, precum și impactul asupra rentabilității investiției în Acțiuni

Grupul generează venituri din operațiunile sale din România și Moldova, în monedele lor locale (leu românesc și leu moldovenesc), însă situațiile financiare consolidate ale Societății sunt întocmite în EUR. În plus, Societatea intenționează să plătească dividendele în EUR. În consecință, Grupul se poate confrunta cu un risc de conversie la întocmirea situațiilor financiare consolidate ale Grupului, rezultat din fluctuațiile cursului de schimb al valorii leului românesc și a leului moldovenesc față de EUR. În plus, pentru serviciile de distribuție din Moldova ale Grupului, calculele rentabilității investiției sunt expuse într-o mică măsură fluctuațiilor cursului de schimb al USD, deoarece evaluările BAR din Moldova sunt denominate în USD din motive istorice. Ca urmare, fluctuațiile cursului de schimb între EUR și USD sau leul moldovenesc și USD pot afecta rezultatele Grupului din operațiunile sale din Moldova. Incapacitatea Grupului de a gestiona fluctuațiile cursurilor de schimb în oricare dintre monedele de mai sus poate afecta semnificativ raportarea anuală a Grupului, poziția financiară și rezultatele operațiunilor, precum și capacitatea sa de a distribui dividende potențialilor investitori.

Riscuri privind aspectele juridice

Regimurile juridice din regiunea Europei de Est diferă de cele din Europa de Vest, iar sistemele juridice și legislația din zona Europei de Est sunt într-o dezvoltare continuă

În ultimii ani, sistemul juridic al României a suferit schimbări dramatice ca urmare a aderării la UE și, în general, ca urmare a alinierii la țările cu jurisdicții legale dezvoltate. În multe cazuri, interpretarea și garanțiile procedurale ale noilor sisteme juridice și de reglementare sunt încă în curs de elaborare, ceea ce poate duce la promulgarea de noi legi, modificări ale legilor existente, aplicarea inconsecventă a legilor și reglementărilor existente și incertitudine cu privire la aplicarea și efectul noilor legi și reglementări.

Sistemul juridic din Moldova a suferit, de asemenea, schimbări majore în ultimii ani, din mai multe motive, inclusiv procese de reformă internă menite să înlocuiască legile depășite (adesea bazate pe sistemele juridice în vigoare în perioada în care Moldova era o republică socialistă parte a Uniunii Republicilor

Sovietice Socialiste) cu sisteme echivalente concepute pentru o economie de piață, datorită implementării în continuare a reglementărilor și directivelor UE în legislația Moldovei, ca parte a eforturilor Moldovei de integrare în UE, precum și parțial ca urmare a Acordului de Asociere dintre Uniunea Europeană și Comunitatea Europeană a Energiei Atomice și Statele Membre ale acestora, pe de o parte, și Moldova, pe de altă parte, în vigoare din iulie 2016. De exemplu, Codul Civil al Moldovei, care constituie baza legislației civile în cadrul juridic al țării, a fost reformulat semnificativ în 2019, iar corpusul de drept administrativ existent a fost înlocuit cu un nou Cod Administrativ. Reformele juridice sunt, de asemenea, realizate în industria energetică în urma deciziei Consiliului Ministerial al Comunității Energiei din 6 octombrie 2011. Moldova s-a angajat să transpună în legislația sa națională Directiva 2009/72/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 13 iulie 2009 privind normele comune pentru piața internă de energie electrică și de abrogare a Directivei 2003/54/CE, Regulamentul (CE) nr. 714/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 13 iulie 2009 privind condițiile de acces la rețea pentru schimburile transfrontaliere de energie electrică și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 1228/2003 (**"Al Treilea Pachet privind Energia"**). Acest lucru a condus la promulgarea de noi legi care transpun directivele Uniunii Europene, precum și la aplicarea inconsecventă a legilor și reglementărilor existente și la incertitudine în ceea ce privește aplicarea și efectul noilor legi și reglementări. Aceste schimbări sunt ample și rapide și duc la probleme de interpretare și aplicare, autoritățile publice din Moldova neavând timpul necesar la dispoziție să-și adapteze în mod adecvat procesele. În mod similar, modificările frecvente ale legislației afectează modul în care este aplicată și interpretată legislația secundară. Nu este clar când sistemul juridic din Moldova va deveni pe deplin stabil.

În general, în jurisdicțiile de drept civil precum România și Moldova, hotărârile judecătorești au un efect limitat sau nu au un efect precedent și, prin urmare, instanțele nu pot fi obligate prin hotărâri judecătorești anterioare luate în aceleași circumstanțe sau în circumstanțe similare, ceea ce poate conduce la aplicarea inconsecventă a legislației acestor țări pentru a soluționa aceleași litigii sau litigii similare. În plus, sistemul judiciar din Moldova este afectat de influență politică sau de altă natură nejustificată, iar instanțele din Moldova au o experiență limitată în a judeca cazuri complexe.

În plus, în anumite circumstanțe, este posibil să nu fie posibilă obținerea căilor de atac prevăzute de legile și reglementările relevante într-un timp rezonabil sau deloc. Lipsa certitudinii juridice sau incapacitatea de a obține căi de atac eficiente într-un timp rezonabil, precum și oricare dintre problemele de mai sus care afectează sistemul juridic din România sau Moldova pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității, poziției financiare, perspectivelor și rezultatelor operațiunilor Grupului.

Grupul este supus unor cerințe de reglementare semnificative și este obligat să respecte reglementările în vigoare, ceea ce poate duce la costuri de conformitate mai mari decât cele prevăzute

Grupul se supune diferitelor cerințe de reglementare care reglementează funcționarea și întreținerea rețelelor sale de distribuție a gazelor naturale și a energiei electrice, precum și funcționarea activității sale de furnizare a energiei electrice și a gazelor naturale. Licențele semnificative, cum ar fi licențele de furnizare a gazelor naturale și energiei electrice, precum și licențele de distribuție a gazelor naturale și energiei electrice, precum și alte autorizații deținute de Grup, inclusiv autorizațiile de mediu și de construire necesare pentru instalații noi, autorizațiile de emisie a poluanților în atmosferă, autorizațiile de siguranță la incendiu, autorizațiile pentru prelucrarea deșeurilor periculoase, autorizațiile privind siguranța infrastructurii periculoase, necesită reînnoire sau revizuire periodică și impun Grupului obligația de a monitoriza calitatea operațiunilor de distribuție și furnizare, precum și activitatea generală a Grupului. Din cauza funcționării inconsecvente și discreționare a autorităților publice care eliberează licențe și permise, obținerea, reînnoirea sau prelungirea la timp a acestor licențe sau permise nu este întotdeauna posibilă, în ciuda documentației depuse în mod corespunzător. În cazul în care Grupul nu poate respecta și/sau reînnoi astfel de licențe sau permise sau în cazul în care se impun modificări semnificative ale licențelor sau autorizațiilor sale care implică costuri semnificative, activitatea Grupului ar putea fi afectată negativ.

Încălcările legilor și reglementărilor aplicabile Grupului, inclusiv cerințele specifice de mediu, sau încălcarea oricăror condiții ale licențelor sau autorizațiilor Grupului sau afectarea mediului pot conduce la amenzi sau proceduri judiciare (civile și/sau penale) inițiate împotriva Grupului sau a altor sancțiuni impuse Grupului (cum ar fi suspendarea și/sau retragerea licențelor relevante), precum și suspendarea operațiunilor oricăreia dintre facilitățile Grupului și încetarea forțată a activităților ilegale/demolarea construcțiilor neautorizate. În ciuda celor mai bune eforturi, Grupul nu respectă întotdeauna obligațiile de reglementare. De exemplu, anumite subsidiare ale Grupului din Moldova care prelucrează date cu caracter personal ale consumatorilor sunt abia acum în curs de implementare a unei proceduri documentate pentru a fi în conformitate cu obligația de a efectua o evaluare a impactului asupra protecției datelor, în conformitate cu

legislația Moldovei privind protecția datelor cu caracter personal, sau subsidiară nou-înființată a Grupului din Moldova care nu are încă în vigoare documentația necesară privind protecția datelor cu caracter personal. În mod similar, datorită faptului că există de obicei o întârziere între expirarea unei autorizații și reemiterea sau prelungirea acesteia, nu toate autorizațiile solicitate de Grup sunt valabile în orice moment.

Este posibil ca Grupul să fi încălcat în trecut sau să încalce pe viitor cerințele legale aplicabile impuse de autoritățile relevante; în plus, uneori, Grupul nu este de acord cu modul în care diferite dispoziții legale sunt interpretate sau aplicate de autoritățile de reglementare. Mai mult decât atât, diferite autorități de reglementare pot interpreta dispozițiile legale aplicabile în mod diferit, ceea ce duce la variații și inconsecvențe regionale. Din când în când, Grupul poate contesta diverse decizii de reglementare în cursul activității sale, care pot afecta relațiile sale cu autoritățile de reglementare. În plus, autoritățile competente au dreptul de a desfășura inspecții și frecvent efectuează astfel de inspecții periodice ale operațiunilor Grupului pe tot parcursul anului. Orice astfel de inspecții viitoare pot duce la concluzia că legile, decretele sau reglementările nu au fost respectate și societățile Grupului pot fi în imposibilitatea de a respinge orice astfel de concluzii sau de a remedia presupusele încălcări.

Costurile Grupului cu respectarea cerințelor de reglementare actuale și viitoare, inclusiv orice reglementare mai strictă privind atenuarea și adaptarea la schimbările climatice, precum și orice pierdere a licențelor sau autorizațiilor sale de operare semnificative ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității sale, rezultatelor operațiunilor, poziției financiare și perspectivelor.

Acordurile cu autoritățile publice pot face obiectul unor investigații

Acordurile încheiate de entități private, cum ar fi Grupul, cu autoritățile publice (de exemplu, contracte de concesiune) și autorizațiile, permisele sau licențele emise de acestea din urmă sunt examinate cu atenție de autoritățile de reglementare și de control, iar adesea sunt analizate și de mass-media. În special, ca parte a serviciilor sale de distribuție, Grupul încheie contracte de concesiune și a încheiat un acord de asociere în participație cu autoritățile publice.

În România, o parte a concesiunii și a acordului de asociere în participație au fost atribuite pe baza unor dispoziții legislative care, în cazul contractelor de concesiune, nu indicau în mod clar autoritatea care avea capacitatea de a încheia astfel de contracte de concesiune (și anume, autoritatea națională sau autoritatea locală) și, în cazul acordurilor de asociere în participație, dacă acestea trebuie să fie atribuite în urma procedurilor de licitație. Deși modificările ulterioare ale cadrului juridic prevăd că, în prezent, autoritățile locale pot acționa în calitate de autorități contractante în cazul contractelor de concesiune pentru distribuția gazelor naturale, în timp ce acordurile de asociere în participație au fost asimilate contractelor de concesiune din perspectiva drepturilor acordate Grupului în temeiul Legii Energiei, acestea rămân supuse unui risc de nulitate. Mai exact, dacă un contract de concesiune sau un acord de asociere în participațiune (care poate fi recalificat drept contract de concesiune) este contestat în instanță, acestea pot fi invalidate, dacă nu sunt susținute printr-o licitație publică. În plus, nu este clar când și prin ce proceduri au fost transferate loturile de teren care fac obiectul acordului de asociere în participațiune din proprietatea publică în proprietatea privată a comunelor relevante. Acest lucru poate fi, de asemenea, un motiv pentru potențialele contestări ale acordului de asociere în participațiune. Chiar dacă, în conformitate cu principiile generale de aplicare a legii, modificările legislative ulterioare nu pot acoperi motivul nulității unui acord, aceste riscuri sunt atenuate de faptul că, în practică, un potențial reclamant nu mai poate justifica un interes de a contesta validitatea acestora. Cu toate acestea, o astfel de măsură de atenuare nu exclude în totalitate riscul de nulitate, întrucât unii reclamanți pot fi considerați în continuare ca justificând un interes pentru contestarea contractelor de concesiune/de asociere în participațiune. În plus, anumite contracte de concesiune au fost transferate prin novație, în contextul obligațiilor legale ulterioare de separare, dar în absența unei dispoziții legale exprese care să permită un astfel de transfer și în absența procedurilor de licitație, și aceste transferuri pot fi contestate. Cu toate acestea, deși o cerere directă împotriva acordurilor de novație (și, în mod similar, împotriva valabilității acordurilor de asociere în participație și a contractelor de concesiune) sau împotriva deciziilor consiliului local de aprobare a acestora poate fi considerată prescrisă, deoarece termenul legal pentru o astfel de contestație a trecut deja (este posibil ca anumite instanțe să considere că astfel de cereri nu sunt prescrise), acestea pot fi contestate în continuare prin revendicare indirectă. Menționăm, de asemenea, că mai multe contracte de concesiune au fost moștenite de către Grup în urma mai multor procese de fuziune (absorbție). Deși astfel de transferuri nu au fost contestate la momentul respectiv și termenul juridic pentru astfel de provocări a trecut, acordurile nu au fost actualizate prin intermediul unor acte adiționale formale (astfel încât entitatea absorbită să fie încă indicată ca titular al concesiunii), ceea ce poate provoca dificultăți în punerea lor în aplicare practică.

În plus, orice dezacorduri în ceea ce privește îndeplinirea obligațiilor asumate în temeiul contractelor de concesiune cu autoritățile române și orice acțiuni prejudiciabile pe care autoritățile române sau moldovenești le pot întreprinde ar putea afecta buna funcționare a serviciilor de distribuție respective, pot conduce la sancțiuni sau pierderea unor astfel de contracte de concesiune (și a permiselor/autorizațiilor aferente). Astfel de evenimente ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra reputației, activității, poziției financiare și rezultatelor operațiunilor Grupului, precum și asupra prețului de tranzacționare al acțiunilor.

Activitatea Grupului depinde de păstrarea drepturilor sale de servitute

Pentru a implementa infrastructura de distribuție a energiei electrice și a gazelor, Grupul trebuie să utilizeze ocazional terenuri și spații deținute de terți. Deși accesul la terenurile și spațiile publice este acordat, în general, prin intermediul contractelor de concesiune și/sau pe baza așa-numitelor drepturi de trecere acordate prin lege sau în temeiul acordurilor încheiate de societățile din Grup în astfel de scopuri, este posibil ca aceste terenuri și spații să nu fie întotdeauna accesibile, și drepturile deja acordate ar putea fi revocate, caduce sau nu ar permite în alt mod instalarea infrastructurii. Nereînnoirea, încetarea sau anularea acordurilor încheiate pentru astfel de drepturi de trecere poate duce la întârzieri, costuri suplimentare sau chiar la pierderea activității dacă nu există o alternativă adecvată. În plus, Grupul poate fi răspunzător pentru orice daune cauzate loturilor învecinate pe durata dezvoltării sau mentenanței activității de distribuție. Orice astfel de situație poate afecta semnificativ activitatea Grupului, rezultatele operaționale, poziția financiară, perspectivele sau operațiunile viitoare.

Grupul poate face obiectul unor investigații și plângeri suplimentare privind concurența

Au existat în trecut și pot, de asemenea, exista și în viitor plângeri depuse împotriva Grupului cu privire la pretinsa conduită anticoncurențială pe piețele pe care operează în legătură cu restrângerea concurenței și limitarea dreptului clientului de a alege. Sectorul energetic, printre alte sectoare industriale, se află sub controlul constant al Consiliului Concurenței din România, Consiliului Concurenței din Moldova și Comisiei Europene. Fie în contextul anchetelor sectoriale, al investigațiilor antitrust sau în legătură cu cererile privind furnizarea de informații, autoritățile de concurență pot, din când în când, să aibă interpretări diferite ale comportamentului pe piețele relevante sau ale clauzelor din acordurile încheiate și să le interpreteze ca fiind potențial neconforme cu legislația aplicabilă în materie de concurență.

În 2017, Consiliul Concurenței din România a inițiat din oficiu o investigație cu privire la un presupus abuz de poziție dominantă în cursul anului 2009-2015 al Gaz Sud (una dintre societățile absorbite de Premier Energy S.R.L.) pe piața relevantă a serviciilor de aprobare tehnică a proiectelor, predarea și punerea în funcțiune a instalațiilor de gaze naturale ale utilizatorilor, printr-o presupusă impunere directă a unor tarife neloiale utilizatorilor care erau racordați la rețeaua de furnizare de gaze naturale din orașele și zonele geografice în care Gaz Sud deținea licență de distribuție. Investigația a fost finalizată printr-o procedură de recunoaștere, iar Premier Energy S.R.L. (în calitate de succesor legal al Gaz Sud) a fost sancționată cu o amendă de 1,3075% din cifra de afaceri relevantă (aproximativ 1.33 milioane EUR).

În mod similar, în martie 2020, Consiliul Concurenței din Moldova a inițiat o investigație împotriva Premier Energy Distribution S.A., în baza plângerii societății Furnizare Energie S.R.L., în legătură cu un presupus abuz de poziție dominantă prin aplicarea unor condiții inegale furnizorilor de energie electrică atunci când prestează servicii de distribuție a energiei electrice. În ianuarie 2022, Consiliul Concurenței din Moldova a emis o decizie în baza căreia autoritatea a încheiat investigația din cauza lipsei unor motive rezonabile de a suspecta un abuz de poziție dominantă și nu au fost aplicate sancțiuni sau alte măsuri.

În plus, Grupul a fost creat în urma unei serii de achiziții și fuziuni și, în anumite circumstanțe, astfel de achiziții și fuziuni fac obiectul cerințelor de control al concentrărilor și al respectării normelor în materie de concurență. Mai mult, anumite contracte au fost moștenite de Grup ca urmare a unor astfel de achiziții. Este posibil ca implicațiile privind concurența ale acestor operațiuni și contracte să nu fi fost pe deplin luate în considerare de partea relevantă în orice moment și, prin urmare, există un risc rezidual ca astfel de operațiuni să nu fi fost pe deplin conforme cu normele privind controlul concentrărilor economice și de asemenea este posibil ca diferitele contracte încheiate înainte ca societățile relevante să fi fost integrate în Grup să nu fi fost încheiate pe picior de egalitate. În cazul în care se constată că a fost încălcată, societatea relevantă din România sau din Moldova poate fi supusă unor amenzi de până la 10% din cifra sa de afaceri, iar terții care ar fi putut fi afectați pot solicita despăgubiri în instanță. Astfel de sancțiuni și revendicări pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității, reputației, rezultatelor operațiunilor și poziției financiare ale Grupului.

Grupul face obiectul unor proceduri judiciare diferite, iar deciziile judecătorești nefavorabile pot conduce la amenzi, obligații de despăgubire sau alte sancțiuni, iar Grupul se poate confrunta cu publicitate negativă ca urmare a anumitor proceduri judiciare și revendicări și litigii contractuale sau necontractuale, care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra poziției financiare a Grupului

Anumite societăți ale Grupului sunt implicate în proceduri judiciare în legătură, *printre altele*, cu cereri de despăgubire, cereri de despăgubire reprezentând capacități excedentare, rambursarea unor sume, anularea unor decizii ale ANRE România și ANRE Moldova. Consultați, de asemenea, secțiunea "*Activitatea Societății – Proceduri judiciare*". În plus, Grupul ar putea fi implicat în litigii în cursul normal al activității, ceea ce poate duce la cereri de despăgubire, amenzi sau alte sancțiuni asupra acestuia. Grupul poate fi grav afectat de alte revendicări, reclamații și litigii contractuale sau necontractuale (inclusiv de drept administrativ și alte aspecte de drept public), inclusiv din partea partenerilor contractuali, de clienți, concurenți sau autorități de reglementare, precum și de alte tipuri de publicitate negativă pe care le pot atrage.

Rezultatele procedurilor juridice, administrative și de reglementare nu pot fi prevăzute cu certitudine. Chiar dacă astfel de proceduri sunt soluționate în cele din urmă în favoarea Grupului, acestea pot deturna un volum semnificativ din resursele și timpul angajaților Grupului sau pot conduce la publicitate negativă, în detrimentul activității și reputației Grupului. În plus față de expunerea financiară potențială cu care se poate confrunta Grupul în legătură cu astfel de proceduri, orice litigiu, indiferent dacă este sau nu de succes, ar putea afecta în mod semnificativ reputația Grupului pe piață sau relațiile cu clienții sau furnizorii săi, iar procedurile sau tranzacțiile în legătură cu litigiile pot implica costuri interne și externe care pot, chiar și în cazul finalizării cu succes a unei proceduri relevante, să nu fie rambursabile integral, să deturneze timpul conducerii executive sau să utilizeze alte resurse care ar fi utilizate în alt scop în activitatea Grupului. Fiecare dintre aceste consecințe suplimentare ale litigiilor ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor, fluxurilor de numerar și perspectivelor Grupului.

Nerespectarea legislației privind sănătatea și siguranța în muncă ar putea afecta negativ Grupul

Grupul, în special forța sa de muncă numeroasă, desfășoară activități care fac obiectul unor reglementări complexe și detaliate privind sănătatea și siguranța în muncă și asigurarea respectării acestora de către autoritățile naționale. Cu toate acestea, natura activității în care Grupul își desfășoară activitatea implică un grad ridicat de riscuri operaționale potențiale, inclusiv electrocutări, incendii, explozii, defecțiuni mecanice, căderi de la înălțime, incidente cauzate de vreme, incidente privind transportul sau logistice și deteriorarea echipamentului. În ultimii trei ani au existat mai multe accidente de muncă în cadrul Grupului. De exemplu, Grupul a înregistrat un incident în 2022 soldat cu decesul unui angajat al Grupului în Moldova. Constatările procurorului au confirmat că Grupul nu a încălcat normele privind protecția muncii și că accidentul s-a datorat nerespectării de către persoana vătămată a normelor elementare de protecție a muncii. I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. a înregistrat, de asemenea, un incident în 2023 care a implicat un contractant terț care lucra pentru Grup, care a dus la un accident mortal din cauza nerespectării de către contractant a cerințelor de siguranță. Nu a fost identificată nicio ilegalitate din partea Grupului. În plus, Premier Energy S.R.L. a înregistrat un accident soldat cu moartea unui angajat al unuia dintre clienții Grupului în 2017, în legătură cu care Premier Energy S.R.L. este în prezent judecat în primă instanță în România.

Nerespectarea obligației de a menține și de a pune în aplicare un management și o guvernanță eficace în materie de sănătate și siguranță în muncă ar putea genera costuri semnificative ca urmare a vătămării persoanelor, a problemelor de sănătate și de sănătate legate de locul de muncă și a eventualelor perturbări ale serviciilor pentru clienții Grupului. De asemenea, poate duce la cereri de despăgubire și amenzi pentru angajați și terți sau alte sancțiuni pentru încălcarea cerințelor legale. Ar putea fi inițiate sancțiuni penale împotriva Grupului, a administratorilor și a angajaților săi, toate acestea putând provoca daune reputației Grupului. În același timp, starea precară a forței de muncă a Grupului, cauzată de gestionarea necorespunzătoare a sănătății și siguranței în muncă, ar putea conduce la o absență crescută și la niveluri reduse de performanță, ceea ce, la rândul său, ar putea afecta rezultatele operațiunilor Grupului.

Grupul se poate confrunta cu scurgeri de date și încălcări cu privire la datele cu caracter personal

Grupul colectează, stochează și utilizează date comerciale sau cu caracter personal referitoare la clienți sau angajați care ar putea fi sub protecție contractuală sau juridică în diferite jurisdicții. În timp ce Grupul urmărește să aplice măsuri de precauție în vederea protejării datelor clienților și angajaților în conformitate cu cerințele legale privind respectarea vieții private, potențialele scurgeri de informații, încălcările sau alte încălcări ale legislației privind protecția datelor cu caracter personal pot apărea în viitor sau este posibil să

fi avut deja loc. Regulamentul (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date (**"GDPR"**) nu precizează în mod specific ce măsuri tehnice și organizatorice ar trebui să fie puse în aplicare de către un operator, dar stabilește un standard relativ ridicat pentru măsurile de securitate, care ar trebui să fie concepute și puse în aplicare pentru a evita încălcarea securității datelor cu caracter personal. GDPR prevede că un operator poate fi supus unei amenzi nu numai pentru existența unei încălcări a datelor, ci și pentru încălcarea obligației sale de a pune în aplicare măsuri adecvate în ceea ce privește gestionarea riscurilor de confidențialitate și securitate.

Grupul a implementat o serie de pași pentru a fi în conformitate cu prevederile GDPR și noile reguli de protecție a datelor din Moldova privind evaluarea impactului protecției datelor cu caracter personal: cu toate acestea, Grupul colaborează, de asemenea, cu furnizorii de servicii și cu anumite companii de software care pot constitui, de asemenea, un risc pentru Grup în ceea ce privește respectarea legislației relevante și a obligațiilor privind protecția datelor impuse asupra acestora sau asumate prin acestea în temeiul contractelor relevante cu Grupul.

În cazul în care apar încălcări ale legislației privind protecția datelor, acestea pot atrage amenzi asupra Grupului (care pot fi chiar egale cu cea mai mare valoare între 4% din cifra de afaceri anuală la nivel mondial și 20 milioane EUR), cereri de despăgubire, urmărirea penală a angajaților și a managerilor, daune aduse reputației și pierderea clienților, cu un potențial efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și poziției financiare ale Grupului.

Grupul poate fi afectat de modificări negative ale sistemelor fiscale sau de decizii nefavorabile ale autorităților fiscale sau de modificări ale tratatelor, legilor sau interpretărilor fiscale în țările în care Grupul își desfășoară activitatea

Legile și reglementările fiscale din țările în care Grupul își desfășoară activitatea pot fi supuse unor modificări, iar interpretarea și aplicarea legii fiscale pot fi, de asemenea, modificate. Au avut loc schimbări semnificative în sistemele de impozitare din țările europene în care Grupul furnizează servicii, inclusiv România și Moldova. Consultați și secțiunea: "*Factori de risc - Țările în care Grupul își desfășoară activitatea sunt supuse unor riscuri mai mari decât pieţele mai dezvoltate, cu potențiale efecte adverse ca urmare a evoluțiilor juridice, economice, fiscale și politice.*"

Modificările frecvente ale legislației fiscale și interpretările contradictorii sau ambigue și care se schimbă frecvent de către autoritățile fiscale sunt dificil de prevăzut pentru Grup și, prin urmare, Grupul poate fi nepregătit pentru aceste modificări.

Declarațiile fiscale/deciziile de impunere, împreună cu alte domenii de conformitate juridică (de exemplu, prețurile de transfer), fac obiectul unor examinări, investigații și inspecții frecvente de către o serie de autorități care sunt autorizate prin lege să impună amenzi substanțiale, penalități și dobânzi și sunt autorizate în continuare să facă acest lucru în perioade lungi de revizuire (o perioada de patru (4) ani pentru Moldova sau cinci (5) ani pentru România). Grupul ar putea face obiectul unor astfel de controale, investigații sau inspecții, întrucât filialele din România ale Grupului nu au făcut obiectul niciunei inspecții fiscale în ultimii cinci (5) ani, în timp ce filialele din Moldova ale Grupului nu au făcut obiectul niciunei inspecții fiscale în ultimii trei (3) ani (cu excepția cererii Navitas Energy S.R.L., în scopul declarațiilor de TVA). Încălcările tehnice ale legilor și reglementărilor contradictorii, dintre care multe sunt relativ noi și nu au fost supuse unei aplicări sau interpretări extinse, pot duce la sancțiuni. Prin urmare, Grupul se poate confrunta cu creșteri ale taxelor de plătit în cazul în care ratele de impozitare cresc sau în cazul în care legile sau reglementările fiscale sunt modificate de către autoritățile competente într-un mod negativ. În plus, anumite practici ale Grupului (de exemplu, deductibilitatea anumitor dobânzi la împrumuturi) ar putea fi interpretate diferit de autoritățile fiscale și acest lucru ar putea duce la o creștere a datoriei fiscale a Grupului care poate deveni mai mare decât suma estimată pe care Grupul a cheltuit-o până în prezent și a plătit-o sau care s-a acumulat în bilanțurile contabile ale Grupului.

Astfel de modificări ale impozitelor sau impunerea de penalități ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra fluxurilor de numerar, activităților, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și poziției financiare ale Grupului, pentru orice perioadă de raportare afectată.

Este posibil ca Grupul să nu poată detecta sau preveni abaterile etice sau încălcările legislației anticorupție și privind sancțiunile economice de angajații săi, de contrapărți sau de alți terți

Grupul a implementat politici și proceduri de conformitate și instrumente sau teste de învățare conexe cu privire la legile aplicabile privind combaterea corupției, spălarea banilor și sancțiunile economice, pe baza legislației aplicabile în România (cu excepția altor jurisdicții, cum ar fi Statele Unite) în conformitate cu ISO 37001 Sisteme de management anti-corupție și cu Ghidul de bune practici OCDE privind etica și conformitatea controalelor interne. Controalele interne puse în aplicare pentru a preveni și a identifica încălcările acestor politici și proceduri pot fi eludate de persoane în măsură să execute controalele interne atribuite. Nu pot fi acordate asigurări conform cărora angajații, contrapărțile sau alți terți implicați în activitățile Grupului nu vor încălca politicile și procedurile sale de conformitate sau orice alte legi aplicabile în viitor care ar putea implica Grupul, și este posibil ca Grupul să nu fie întotdeauna în măsură să detecteze sau să prevină orice astfel de abatere sau încălcare a legilor, inclusiv a legilor anticorupție.

Orice astfel de incidente de conduită etică necorespunzătoare sau de nerespectare a legilor aplicabile pot duce la pierderi semnificative suferite de Grup, pot supune Grupul la amenzi semnificative, pot împiedica Grupul să participe la anumite proiecte sau activități, pot duce la pierderea încrederii în Grup de către publicul larg și/sau contrapărțile contractuale sau pot conduce la alte consecințe, inclusiv, dar fără a se limita la, încetarea anumitor funcții comerciale sau a contractelor existente care, la rândul lor, pot determina un efect negativ semnificativ asupra activității Grupului, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare.

Riscuri privind Acțiunile Oferite

În prezent, nu există o piață de tranzacționare pentru Acțiuni și este posibil să nu se dezvolte sau să nu fie sustenabilă o piață activă de tranzacționare pentru Acțiuni

Înainte de Ofertă, nu a existat o piață de tranzacționare pentru Acțiuni. Nu pot fi acordate asigurări conform cărora se va dezvolta sau va fi susținută după Ofertă o piață activă de tranzacționare pentru Acțiunile Oferite sau că prețul la care Acțiunile Oferite se vor tranzacționa pe piețele publice ulterior Ofertei nu va fi mai mic decât Prețul Final de Ofertă. Managerii nu sunt obligați să realizeze o piață a Acțiunilor și, în măsura în care desfășoară orice activitate de dezvoltare de piață, aceste activități pot înceta în orice moment, fără notificare. În cazul în care nu se dezvoltă o piață activă de tranzacționare pentru Acțiuni, investitorii pot întâmpina dificultăți în vânzarea Acțiunilor Oferite.

Volatilitatea prețurilor Acțiunilor și lichiditatea pot afecta performanța investițiilor în cadrul Grupului

Prețul acțiunilor societăților cotate la bursă poate fi foarte volatil, iar acțiunile acestora pot avea lichiditate limitată. Este posibil ca o piață activă de tranzacționare a Acțiunilor să nu se dezvolte, iar prețul de tranzacționare al Acțiunilor poate fluctua semnificativ. Investitorii ar putea fi incapabili să-și recupereze investiția inițială.

În plus față de faptul că este afectat de rezultatele operaționale reale sau prognozate ale Grupului, prețul de piață al Acțiunilor poate fluctua semnificativ ca urmare a unor factori care nu pot fi controlați de Grup, inclusiv, printre altele: (i) rezultatele operațiunilor sale și rezultatele sale financiare sau cele ale altor societăți din sectoarele industriale în care își desfășoară activitatea; (ii) modificările recomandărilor sau estimărilor analiștilor de valori mobiliare cu privire la câștigurile sau performanțele financiare ale Grupului sau ale sectorului industrial sau neîndeplinirea așteptărilor analiștilor de valori mobiliare; (iii) fluctuații ale prețurilor și volumelor pieței și volatilitatea generală a pieței; (iv) anunțuri ale Grupului sau ale clienților, furnizorilor sau concurenților săi; (v) modificări ale legilor, regulilor și reglementărilor aplicabile Grupului, operațiunilor sale și operațiunilor în care Grupul are interese și implicarea în litigii; și (vi) condițiile economice și politice generale, inclusiv în România, Moldova și la nivel global.

Condițiile pieței de capital sunt, de asemenea, afectate de mulți factori, cum ar fi perspectivele economice, politice sau de reglementare generale, evoluția ratelor dobânzilor și a ratelor inflației sau perspectivele acestora, fluctuațiile cursului de schimb, prețurile materiilor prime, modificări în percepția investitorilor față de anumite sectoare de piață și cererea și oferta de capital. Tranzacționarea Acțiunilor de către alți investitori, cum ar fi achizițiile mari sau vânzările de Acțiuni, poate afecta, de asemenea, prețul Acțiunilor. În consecință, este posibil ca prețul de piață al Acțiunilor să nu reflecte valoarea subiacentă a investițiilor Grupului, iar prețul la care investitorii își pot vinde Acțiunile în orice moment poate fi influențat de o serie de factori, dintre care numai unele pot aparține Grupului, în timp ce altele pot fi în afara controlului acestuia. Investitorii nu ar trebui să se aștepte că vor putea în mod necesar valorifica investiția lor în Acțiuni, într-un

termen pe care l-ar considera rezonabil. Rezultatele şi perspectivele Grupului din când în când pot fi sub aşteptările analiştilor de piaţă şi investitorilor, ceea ce ar putea afecta negativ preţul de tranzacţionare al Acţiunilor.

Interesele acţionarilor semnificativi ai Emitentului pot intra în conflict cu interesele altor acţionari.

Ca urmare a dreptului său de proprietate asupra Acţiunilor şi a reprezentării sale în Consiliul de Administraţie al Emitentului, Acţionarul Vânzător are şi va continua să aibă, direct sau indirect, capacitatea de a influenţa structura juridică şi de capital a Emitentului, rezultatul aspectelor care necesită demersuri din partea acţionarilor, şi alte decizii majore privind operaţiunile Grupului. În urma Ofertei, se estimează că Acţionarul Vânzător împreună cu alte entităţi şi afiliaţi ai grupului Emma Capital (**"EMMA Capital"**) vor păstra aproximativ 70% din Societate, presupunând că toate Acţiunile de Bază sunt vândute şi nu este exercitată Opţiunea de Supra-Alocare.

Orice conflict între conducerea executivă şi Acţionarul Vânzător al Grupului ar putea afecta negativ Grupul şi operaţiunile acestuia. În plus, Acţionarul Vânzător poate avea alte interese de afaceri şi societăţi de portofoliu care pot intra în conflict cu interesele investitorilor în calitate de acţionari (sau pot concura cu Grupul) şi pot intra în conflict cu tranzacţiile potenţiale pe care Grupul ar putea dori să le întreprindă. Nu pot fi acordate asigurări că interesele Acţionarului Vânzător al Grupului vor fi în concordanţă cu interesele celorlalţi acţionari sau ale Grupului sau că Acţionarul Vânzător îşi va exercita drepturile în beneficiul tuturor acţionarilor.

Vânzările viitoare sau posibilitatea reală sau percepută de a vinde un număr semnificativ de Acţiuni pe piaţa publică ar putea afecta negativ preţul de tranzacţionare predominant al Acţiunilor

După expirarea perioadei de restricţie aplicabile sau mai devreme, în cazul unei renunţări la dispoziţiile privind restricţia sau, în cazul Emma Holding, o executare a unui împrumut de marjă permis în conformitate cu condiţiile restricţiei, acţionarii Societăţii care sunt restricţionaţi pot vinde Acţiuni pe piaţa publică sau privată, şi Societatea poate întreprinde o ofertă publică sau privată de Acţiuni. Societatea nu poate prezice efectul, dacă există, pe care vânzările viitoare de Acţiuni, sau disponibilitatea de Acţiuni pentru vânzare viitoare, o va avea asupra preţului de piaţă al Acţiunilor, dar disponibilitatea de Acţiuni care sunt eligibile pentru vânzare publică ar putea afecta negativ preţul de tranzacţionare al Acţiunilor.

În cazul în care acţionarii societăţii ar vinde sau Societatea ar emite şi vinde un număr substanţial de Acţiuni pe piaţa publică, preţul de piaţă al Acţiunilor ar putea fi afectat negativ. Vânzările acţionarilor Societăţii ar putea, de asemenea, să îngreuneze vânzarea Acţiunilor în viitor, la un moment şi la un preţ pe care îl consideră adecvat. Nu pot fi acordate asigurări conform cărora aceste părţi nu vor afecta tranzacţiile la expirarea perioadei de restricţie aplicabile sau la orice renunţare anterioară la dispoziţiile privind restricţia sau, în cazul Emma Holding, un împrumut de marjă ar putea fi executat rezultând în libera transferabilitate a unor astfel de Acţiuni. Vânzarea unui număr semnificativ de Acţiuni pe piaţa publică sau percepţia că astfel de vânzări pot avea loc ar putea afecta în mod semnificativ preţul de piaţă al Acţiunilor.

Societatea se poate confrunta cu dificultăţi în respectarea cerinţelor de informare continuă ale unei societăţi listate sau poate suporta costuri suplimentare în acest sens

În urma Admiterii Acţiunilor pe Bursa de Valori Bucureşti S.A. (**"Bursa de Valori Bucureşti"** sau **"BVB"**), Societatea este obligată să menţină controale interne eficiente şi să respecte obligaţii financiare şi de raportare suplimentare, cum ar fi întocmirea situaţiilor financiare şi a altor rapoarte în conformitate cu normele privind obligaţiile continue ale Bursei de Valori Bucureşti şi, respectiv, ale ASF. Capacitatea Societăţii de a raporta în timp util necesită existenţa unor controale şi proceduri interne eficiente de raportare. Conducerea Societăţii nu are experienţă în gestionarea şi operarea unei societăţi listate care trebuie să respecte obligaţiile de raportare şi informare continuă. Orice nerespectare sau respectarea inadecvată a obligaţiilor de raportare şi informare continuă ar putea supune Societatea la amenzi sau alte sancţiuni de reglementare, care pot afecta semnificativ activitatea, rezultatele operaţiunilor şi poziţia financiară ale Grupului.

Societatea poate suporta, de asemenea, costuri semnificative pentru a asigura respectarea guvernanţei corporative româneşti, a obligaţiilor de transparenţă şi a principiilor contabile. Mai mult, este posibil ca Societatea să nu poată îndeplini integral sau în timp util cerinţele de depunere şi raportare impuse de ASF şi Bursa de Valori Bucureşti, ceea ce ar putea declanşa o scădere a preţului de tranzacţionare al Acţiunilor.

Acțiunile nu pot fi admise la tranzacționare sau pot fi suspendate sau excluse de la tranzacționare la Bursa de Valori București

Bursa de Valori București aprobă admiterea Acțiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată operată de Bursa de Valori București după verificarea respectării cerințelor de admitere. Nu se pot acorda garanții conform cărora Acțiunile vor fi admise la tranzacționare pe Piața Reglementată operată de Bursa de Valori București sau că admiterea la tranzacționare va avea loc la data estimată. În special, înregistrarea Acțiunilor Noi la Registrul Societăților din Cipru poate dura până la 30 de zile; deși Acțiunile Noi sunt emise în mod valabil chiar și în absența unei astfel de înregistrări, această absență poate duce la întârzieri în înregistrarea Acțiunilor în conturile de valori mobiliare ale investitorilor. În cazul în care Acțiunile nu sunt admise la tranzacționare pe Piața Reglementată operată de Bursa de Valori București, prețul Acțiunilor și capacitatea de a le transfera pot fi afectate semnificativ.

ASF este autorizată să suspende tranzacționarea sau, în cazul în care Acțiunile sunt destinate tranzacționării, să solicite pieței reglementate să suspende tranzacționarea acestora dacă situația emitentului relevant este de așa natură încât continuarea tranzacționării ar afecta interesele investitorilor. ASF este autorizată să solicite Bursei de Valori București suspendarea tranzacționării valorilor mobiliare ale unui emitent, în baza măsurilor luate împotriva manipulării pieței și a tranzacțiilor efectuate pe baza informațiilor privilegiate. Bursa de Valori București trebuie să suspende tranzacționarea valorilor mobiliare care nu îndeplinesc cerințele pieței reglementate, cu excepția cazului în care o astfel de acțiune ar putea afecta în mod semnificativ interesele investitorilor sau buna funcționare a pieței. Operatorul unei piețe reglementate are, de asemenea, dreptul de a suspenda de la tranzacționare acțiuni în alte circumstanțe, în conformitate cu reglementările sale. Orice suspendare ar putea afecta condițiile de tranzacționare ale Acțiunilor.

În plus, în cazul în care Societatea nu îndeplinește anumite cerințe sau obligații prevăzute de legile și reglementările aplicabile societăților ale căror acțiuni sunt listate la Bursa de Valori București, sau în cazul în care tranzacționarea ordonată a acțiunilor la bursă, siguranța tranzacționării acestora sau interesele investitorilor sunt periclitate, Acțiunile pot fi excluse de la tranzacționare la Bursa de Valori București, sub rezerva îndeplinirii anumitor condiții. Nu pot fi acordate asigurări conform cărora un astfel de eveniment nu va avea loc în legătură cu Acțiunile. Toate aceste riscuri ar avea, dacă se materializează, un efect negativ semnificativ asupra prețului Acțiunilor și asupra capacității investitorilor de a-și vinde acțiunile la Bursa de Valori București.

Riscurile privind capacitatea Societății de a plăti dividende și efectele valutare

Distribuirea dividendelor, dacă este cazul, de către Societate către acționarii săi va depinde (în plus față de cerințele de reglementare aplicabile), printre altele, de profiturile viitoare ale Societății, de poziția financiară și de cerințele de capital, de suficiența rezervelor distribuibile ale Societății, de alte restricții legale și contractuale, de termenii de creditare, condițiile economice generale și alți factori pe care administratorii și/sau acționarii îi consideră importanți din când în când. Acționarii Societății pot decide să nu distribuie dividende în viitor, iar acționarii străini pot fi supuși unor limitări sau întârzieri în repatrierea câștigurilor lor provenite din distribuirile efectuate în baza Acțiunilor.

În plus, având în vedere că principalele active ale Societății sunt participațiile de capital în societățile operaționale care dețin activele operaționale ale Grupului, Societatea va depinde, printre altele, de dividende și alte plăți de la filialele sale pentru a genera fondurile necesare îndeplinirii obligațiilor sale financiare și pentru a plăti dividende din Acțiunile Oferite.

În plus, Acțiunile Oferite vor fi tranzacționate la Bursa de Valori București în RON, în timp ce Societatea intenționează să plătească dividendele în RON și își pregătește rapoartele financiare în EUR. Dividendele Societății vor fi plătite în RON. În consecință, acționarii Societății pot fi obligați să-și stabilească propriul schimb valutar, fie printr-o casă de brokeraj, fie altfel, ceea ce ar putea duce la comisioane și cheltuieli suplimentare suportate de acești acționari. De asemenea, Banca Națională a României ar putea impune anumite restricții și cerințe în ceea ce privește operațiunile în valută desfășurate în România. Consultați și secțiunea: "*Factori de risc – Raportarea financiară și capacitatea Societății de a plăti dividende sunt expuse riscurilor de conversie rezultate din fluctuațiile cursului de schimb, care pot afecta raportarea financiară și capacitatea de a plăti dividende, precum și impactul asupra rentabilității investiției în Acțiuni*".

Drepturile acționarilor societăților cipriote pot fi diferite de drepturile acționarilor societăților organizate în alte jurisdicții

Guvernanța corporativă a Societății și drepturile, obligațiile și răspunderea acționarilor săi sunt guvernate de legile din Cipru și de Actul Constitutiv al Societății și pot fi diferite de drepturile și obligațiile acționarilor societăților organizate în alte jurisdicții. Este posibil ca anumite drepturi și privilegii de care acționarii pot beneficia într-o altă jurisdicție să nu fie disponibile în Cipru. Exercitarea unora dintre drepturile acționarilor în cadrul Societății ar putea fi mai complicată sau mai costisitoare pentru investitorii din alte țări decât exercitarea unor drepturi similare în țara lor de reședință.

Este posibil ca deținătorii de Acțiuni din anumite jurisdicții (inclusiv Statele Unite) să nu își poată exercita drepturile de preempțiune și, prin urmare, drepturile lor de proprietate pot fi diluate

Legea Societăților din Cipru prevede acordarea de drepturi de preempțiune acționarilor existenți ai Societății în cazul majorării capitalului social prin aport de numerar, care însă în practică sunt de regulă ridicate, în cadrul unei proceduri prevăzute de Legea Societăților din Cipru, care necesită o hotărâre a adunării generale a Societății în acest sens, cu o majoritate de cel puțin 50% plus unul dintre voturile reprezentate în cadrul adunării generale, cu un cvorum prezent de cel puțin 50% din capitalul social total, sau care se pot ridica, alternativ, prin hotărâre susținută de o majoritate de două treimi din voturile prezente și votate în cadrul acestei adunări generale. În ciuda drepturilor atribuite acționarilor în temeiul Legii Societăților din Cipru și al Actului Constitutiv al Societății, deținătorii Acțiunilor din anumite jurisdicții (inclusiv Statele Unite) este posibil să nu poată exercita drepturi de preempțiune cu privire la orice noi emisiuni de capital de către Societate, cu excepția cazului în care cerințele legale aplicabile privind valorile mobiliare în această jurisdicție (inclusiv, în Statele Unite, în anumite circumstanțe, depunerea unei declarații de înregistrare în conformitate cu Legea privind valorile mobiliare) sunt respectate sau este disponibilă o exceptare de la astfel de cerințe. Este puțin probabil ca Societatea să adere la astfel de cerințe și este posibil ca o exceptare să nu fie disponibilă. Pe cale de consecință, astfel de deținători ar putea să nu își poată exercita drepturile de preempțiune asupra emisiunilor viitoare de Acțiuni și, prin urmare, participațiile lor procentuale în cadrul Societății să fie diminuate.

Este posibil ca Societatea să fie o PFIC, ceea ce ar putea duce la consecințe negative semnificative privind impozitul pe venit la nivel federal din SUA pentru investitorii americani în Acțiunile Oferite

Având în vedere natura activității Societății, a alcătuirii veniturilor brute și a activelor Societății și a proiecțiilor privind valoarea capitalului propriu al Societății, Societatea nu estimează să fie o societate de investiții străine pasive (*passive foreign investment company*) (**"PFIC"**) în scopul impozitului pe venit la nivel federal din SUA pentru anul fiscal curent sau în viitorul apropiat. Cu toate acestea, statutul PFIC al Societății depinde de fapte care, în general, nu sunt determinabile decât după încheierea anului fiscal. În plus, așteptările actuale conform cărora Societatea nu este PFIC se bazează parțial pe valoarea de piață preconizată pentru Acțiunile Oferite. În consecință, Societatea ar putea fi PFIC în ciuda acestor așteptări, în special dacă există o scădere substanțială a valorii Acțiunilor Oferite. În cazul în care Societatea este PFIC pentru orice an fiscal în care un Deținător din SUA, (astfel cum este definit în secțiunea *"Anumite consecințe privind impozitul pe venit la nivel federal în Statele Unite"*) deține Acțiunile Oferite, consecințele negative semnificative privind impozitului pe venit la nivel federal din SUA s-ar putea aplica unui astfel de Deținător din SUA. Consultați secțiunea *"Regimul fiscal - Anumite consecințe privind impozitul pe venit la nivel federal în Statele Unite - Regulile societăților de investiții străine pasive"*.

Reținerea la sursă în temeiul Legii conformității fiscale a conturilor străine din SUA (FATCA) poate afecta plățile aferente Acțiunilor Oferite

În conformitate cu anumite prevederi ale Codului SUA din 1986 privind Veniturile Interne, cu modificările ulterioare (**"Codul"**), cunoscut în general sub denumirea de Legea conformității fiscale a conturilor străine din SUA (FATCA), o "instituție financiară străină" poate fi obligată să rețină anumite plăți pe care le efectuează (**"plăți străine de trecere"**) către persoane care nu îndeplinesc anumite cerințe de certificare, raportare sau conexe. O serie de jurisdicții (inclusiv România) au încheiat sau au convenit în esență acorduri interguvernamentale cu Statele Unite pentru implementarea Legii conformității fiscale a conturilor străine din SUA (**"Acorduri Interguvernamentale/IGA"**), care modifică modul în care Legea conformității fiscale a conturilor străine din SUA se aplică în jurisdicțiile lor. În conformitate cu prevederile IGA în vigoare, o instituție financiară străină dintr-o jurisdicție IGA nu ar fi obligată, în general, să rețină în temeiul Legii conformității fiscale a conturilor străine din SUA sau al unui IGA plățile pe care le efectuează. Anumite aspecte ale aplicării prevederilor Legii conformității fiscale a conturilor străine din SUA și IGA

la instrumente precum Acțiunile Oferite, inclusiv dacă reținerea la sursă va fi vreodată necesară în temeiul Legii conformității fiscale a conturilor străine din SUA sau al unui IGA în ceea ce privește plățile pentru instrumente precum Acțiunile Oferite, sunt incerte și pot suferi modificări. Chiar dacă reținerea ar fi necesară în conformitate cu Legea conformității fiscale a conturilor străine din SUA sau IGA în ceea ce privește plățile pentru instrumente precum Acțiunile Oferite, o astfel de reținere nu s-ar aplica înainte de data care survine în termen de doi ani de la data la care reglementările finale care definesc "plățile străine de trecere" sunt publicate în Registrul Federal al SUA. Investitorii potențiali ar trebui să se consulte cu propriii consultanți fiscali în ceea ce privește modul în care aceste reguli se pot aplica investiției acestora în Acțiunile Oferite.

2. INFORMAȚII IMPORTANTE DESPRE PREZENTUL PROSPECT

Prezentul document cuprinde un prospect referitor la Societate, Acționarul Vânzător și Acțiunile Oferite în sensul Regulamentului privind Prospectul.

Prezenta Ofertă nu constituie o ofertă de vânzare ori solicitarea a unei oferte de a cumpăra valori mobiliare în nicio jurisdicție în care o astfel de ofertă sau solicitare de ofertă ar fi ilegală. Acțiunile Oferite nu au fost și nu vor fi înregistrate potrivit Legii Valorilor Mobiliare din SUA din 1933, astfel cum a fost modificată (**"Legea Valorilor Mobiliare"**) sau la o altă autoritate de reglementare în domeniul valorilor mobiliare din orice stat sau jurisdicție din Statele Unite și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite, decât către persoane care sunt considerate în mod rezonabil a fi QIB conform definiției din Regula 144A din Legea Valorilor Mobiliare, sau în afara Statelor Unite, cu excepția ofertei sau vânzării în cadrul unor tranzacții de tip "offshore" în baza Regulamentului S din Legea Valorilor Mobiliare (**"Regulamentul S"**). Potențialii cumpărători sunt informați prin prezentul că vânzătorii Acțiunilor Oferite se pot prevala de derogarea de la aplicarea dispozițiilor Secțiunii 5 a Legii privind Valorile Mobiliare prevăzută de Regula 144A.

Societatea și, după caz, Acționarul Vânzător (exclusiv în legătură cu informațiile referitoare la acesta) își asumă responsabilitatea pentru informațiile pe care prezentul Prospect le cuprinde. Potrivit cunoștințelor Societății și (exclusiv pentru informațiile referitoare la acesta) ale Acționarului Vânzător, prezentul Prospect conține toate informațiile cu privire la Societate și Acțiunile Oferite care sunt semnificative în contextul Ofertei și informațiile conținute în prezentul Prospect sunt în conformitate cu realitatea și nu omit nimic care poate afecta sensul acestor informații. Opiniile, ipotezele, intențiile, estimările și previziunile exprimate în prezentul Prospect cu privire la Societate sunt exprimate în mod onest de către Societate, au fost obținute după examinarea tuturor circumstanțelor relevante și se bazează pe ipoteze rezonabile. Unele informații din prezentul Prospect au fost extrase din surse publice, inclusiv publicații independente din domeniu, cercetări și estimări interne, precum și din alte informații publice și Grupul nu a verificat în mod independent corectitudinea acestor informații și date și nu acceptă nicio responsabilitate cu privire la acestea.

Managerii nu își asumă nicio responsabilitate de niciun fel pentru conținutul prezentului Prospect, inclusiv pentru acuratețea, integralitatea și verificarea acestuia sau pentru orice altă declarație dată sau presupusă a fi dată de către aceștia sau în numele lor în legătură cu Societatea, Acționarul Vânzător, Acțiunile Oferite sau Oferta. Prin urmare, Managerii resping, în măsura maximum permisă de legea aplicabilă, orice răspundere delictuală sau contractuală sau pe care ar putea să o aibă altfel în legătură cu prezentul Prospect sau cu orice asemenea declarație.

Nicio persoană nu este autorizată să ofere nicio informație sau să facă vreo declarație cu privire la Grup, la Ofertă sau la vânzarea Acțiunilor Oferite, cu excepția celor din prezentul Prospect, și, dacă o astfel de informație a fost dată sau o astfel de declarație a fost făcută, acestea nu trebuie să fie considerate ca fiind autorizate de către Societate, de Acționarul Vânzător sau de Manageri sau de afiliații Managerilor. În cazul în care orice persoană pune la dispoziția oricărui investitor informații diferite sau neconcordante, respectivul investitor nu trebuie să se bazeze pe astfel de informații.

Societatea și Acționarul Vânzător pun la dispoziție prezentul Prospect pentru a permite unui potențial investitor să analizeze subscrierea și cumpărarea Acțiunilor Oferite. Scopul prezentului Prospect nu este acela de a constitui baza vreunei evaluări de credit sau de altă natură și nu ar trebui să fie considerat o recomandare din partea Societății, a Acționarului Vânzător sau a Managerilor potrivit căreia vreun destinatar al acestui Prospect ar trebui să subscrie sau să achiziționeze Acțiunile Oferite. Nicio declarație sau garanție, explicită sau implicită, nu este făcută sau dată de către Manageri sau de afiliații membrilor Managerilor sau de consultanții Managerilor cu privire la exactitatea, caracterul complet sau verificarea oricăror informații cuprinse în prezentul Prospect sau la situația corporativă, financiară sau comercială a Grupului și nimic din prezentul Prospect nu este și nu va fi invocat drept o promisiune sau declarație din partea Managerilor cu privire la trecut sau la viitor. Este interzisă orice reproducere sau distribuire a acestui Prospect, în întregime sau parțială, precum și orice divulgare a conținutului acestuia, cu excepția cazului și în măsura în care conținutul acestuia este disponibil publicului în alt mod, și orice utilizare a oricăror informații din prezentul document în orice alt scop decât pentru analizarea unei investiții în Acțiunile Oferite. Prin primirea acestui Prospect, fiecare potențial investitor își exprimă acordul cu privire la cele de mai sus.

Fiecare potențial subscriitor sau cumpărător al Acțiunilor Oferite trebuie să stabilească pentru sine însuși relevanța informațiilor cuprinse în prezentul Prospect și subscrierea sau cumpărarea Acțiunilor Oferite

trebuie să se bazeze pe investigațiile pe care acesta le consideră necesare, inclusiv temeiul juridic și consecințele Ofertei și posibilele consecințe fiscale care ar putea fi aplicabile, precum și evaluarea riscurilor implicate și aprecierea de către acesta a oportunității oricărei asemenea investiții, în special în raport cu propriile obiective de investiții și cu propria experiență și cu orice alți factori care pot fi relevanți pentru respectivul investitor în legătură cu subscrierea sau cumpărarea Acțiunilor Oferite.

Fără a aduce atingere vreunei obligații a Societății (în legătură cu care Managerii nu își asumă nicio responsabilitate de niciun fel) de a publica un supliment la prospect în temeiul Legii privind Emitenții de Instrumente Financiare și Operațiuni De Piață, și al Regulamentului privind Prospectul, nici transmiterea prezentului Prospect, nici orice achiziție efectuată în legătură cu acesta nu va crea, în nicio situație, vreo implicație care să conducă la ideea că nu a existat nicio modificare a activității Societății sau a Grupului privit ca ansamblu de la data prezentului Prospect sau că informațiile din prezentul Prospect sunt corecte în orice moment ulterior datei prezentului Prospect.

Investitorii potențiali nu ar trebui să considere nicio informație din prezentul Prospect ca reprezentând consultanță de investiții, juridică sau fiscală. Este recomandabil ca fiecare potențial investitor să se consulte cu propriii consultanți juridici, financiari, contabili și cu alți consultanți pentru a obține consultanță juridică, fiscală, de afaceri, financiară și conexă în ceea ce privește subscrierea sau achiziția Acțiunilor Oferite. Nici Societatea și nici Acționarul Vânzător sau Managerii nu dau nicio declarație față de vreun destinatar al Ofertei sau cumpărător al Acțiunilor Oferite în ceea ce privește legalitatea unei investiții în Acțiunile Oferite din partea respectivului destinatar al Ofertei sau cumpărător în baza legislației relevante care reglementează investițiile sau a unei legislații similare. Orice persoană care decide să cumpere Acțiunile Oferite are obligația să cunoască și să respecte restricțiile și limitările Ofertei prevăzute în prezentul. Prin achiziționarea Acțiunilor Oferite, investitorii își asumă orice răspundere care ar putea fi atrasă în situația în care o asemenea achiziție este considerată ilegală în țara lor de reședință.

Societatea nu și-a dat și nu își dă consimțământul pentru ca Prospectul să fie folosit la revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Acțiunilor de către intermediari financiari sau de către orice alt terț.

Managerii acționează exclusiv în interesul Societății și al Acționarului Vânzător și nu în interesul vreunei alte persoane în legătură cu Oferta, și nu vor fi răspunzători față de nicio altă persoană (indiferent dacă aceasta este sau nu un destinatar al prezentului document) pentru asigurarea protecției acordate clienților lor și nici pentru a oferi consultanță în legătură cu Oferta.

În legătură cu Oferta, Managerii și oricare dintre afiliații acestora care acționează în calitate de investitori pe cont propriu pot subscrie sau cumpăra Acțiunile Oferite și, în această calitate, pot păstra, subscrie, cumpăra, vinde, oferi să vândă sau să vândă în alt mod pe cont propriu astfel de valori mobiliare, orice alte valori mobiliare ale Societății sau alte investiții conexe în legătură cu Oferta sau în alt mod. În consecință, trimiterile din prezentul Prospect la Acțiunile Oferite emise, oferite, subscrise sau tratate în alt mod ar trebui interpretate ca incluzând orice emisiune sau ofertă către, sau subscriere sau tranzacționare de către Manageri sau de afiliații Managerilor care acționează în calitate de investitori pe cont propriu. Managerii nu intenționează să dezvăluie amploarea oricărei astfel de investiții sau tranzacții decât în conformitate cu orice obligație legală sau reglementare în acest sens.

Societatea, Acționarul Vânzător și Managerii nu vor avea nicio răspundere pentru cazul în care subscrierile și vânzările Acțiunilor nu au loc în conformitate cu prezentul Prospect în caz de forță majoră (inclusiv, dar fără a se limita la, dezastre naturale, războaie, revolte, incendii, greve sau alte evenimente care pot restrânge funcționarea instituțiilor pieței de capital).

Informațiile de pe pagina de internet a Grupului, de pe orice altă pagină de internet menționată în prezentul Prospect sau de pe orice pagină de internet care are legătură directă sau indirectă cu paginile de internet ale Grupului nu sunt incluse prin trimitere în prezentul Prospect și orice decizie de subscriere sau cumpărare a Acțiunilor nu trebuie luată pe baza acestor informații. Informațiile de pe respectivele pagini de internet nu au fost examinate sau aprobate de Societate, de Acționarul Vânzător, de Manageri sau de ASF.

Prezentul Prospect și publicarea acestuia pe internet nu constituie o ofertă de vânzare sau o solicitare de către sau în numele Societății, al Acționarului Vânzător sau al Managerilor către orice persoană de a subscrie sau de a cumpăra oricare dintre Acțiunile Oferite în orice jurisdicție în care este ilegal ca respectiva persoană să efectueze o asemenea ofertă sau solicitare. Distribuirea prezentului Prospect și a Ofertei poate fi restricționată prin lege (inclusiv prin impunerea obligativității sau necesității obținerii unei autorizații, aprobări sau notificări) în anumite jurisdicții. Trebuie să vă informați și să respectați orice astfel de restricții.

Societatea, Acționarul Vânzător sau Managerii nu au luat niciun fel de măsuri care ar permite, altfel decât în România și în cadrul Ofertei, o ofertă a Acțiunilor Oferite sau posesia, emiterea sau distribuirea prezentului Prospect sau a oricăror alte materiale de ofertă sau formular de cerere în legătură cu Acțiunile în nicio jurisdicție în care ar fi obligatorie luarea de măsuri în acest sens. Prezentul Prospect nu poate fi utilizat pentru sau în legătură cu nicio ofertă către nicio persoană sau solicitare din partea niciunei persoane din orice jurisdicție sau în orice circumstanțe în care o astfel de ofertă sau solicitare nu este autorizată sau este ilegală. Informații suplimentare privind restricțiile care se aplică ofertelor și vânzărilor de Acțiuni Oferite sunt prevăzute în cele ce urmează și în secțiunea "*Subscriere și vânzare*". Nici Societatea, nici Acționarul Vânzător și nici Managerii nu fac o ofertă de vânzare a Acțiunilor Oferite sau o solicitare a unei oferte de a cumpăra oricare dintre Acțiunile Oferite către nicio persoană din nicio jurisdicție, cu excepția cazului în care asemenea ofertă sau solicitare este permisă.

În legătură cu plasarea Acțiunilor în Ofertă, Agentul de Stabilizare pe seama Managerului de Stabilizare poate (dar nu va avea nicio obligație în acest sens), în măsura permisă de legea aplicabilă, să efectueze tranzacții de stabilizare cu scopul de a menține prețul de piață al Acțiunilor Oferite la un nivel mai ridicat decât cel care ar putea să prevaleze în condițiile pieței libere. Agentul de Stabilizare nu este obligat să încheie astfel de tranzacții și asemenea tranzacții pot avea loc pe BVB și pot fi realizate în orice moment după începerea tranzacționării Acțiunilor Oferite pe Piața Reglementată la Vedere a BVB și nu mai târziu de 30 de zile calendaristice după acest moment. Cu toate acestea, nu va exista nicio obligație în sarcina Managerului de Stabilizare și a agenților acestuia să efectueze tranzacțiile de stabilizare și nu se dă nicio asigurare că asemenea tranzacții de stabilizare vor avea loc. În niciun caz nu se vor lua măsuri de stabilizare a prețului de piață al Acțiunilor Oferite la un preț mai mare decât Prețul Final de Ofertă. Aceste tranzacții de stabilizare, dacă sunt efectuate, pot fi sistate în orice moment, fără o notificare prealabilă. Cu excepția cerințelor impuse de legi și regulamente, nici Managerul de Stabilizare și nici agenții acestuia nu intenționează să dezvăluie măsura în care orice tranzacții de stabilizare vor fi întreprinse în cadrul Ofertei.

În cadrul eventualelor măsuri de stabilizare, Managerilor li s-a acordat Opțiunea de Supra-Alocare pentru a aloca investitorilor Acțiunile Supra-Alocate la Prețul Final de Ofertă. În scopul unei astfel de potențiale Supra-alocări, Agentului de Stabilizare, pe seama Managerilor, i se vor furniza un număr maxim de Acțiuni egal cu numărul de Acțiuni Supra-alocate din participațiile Emma Holding sub forma unui împrumut de valori mobiliare. În plus, Managerilor li se va acorda Opțiunea Greenshoe pentru a achiziționa un număr de Acțiuni egal cu numărul de Acțiuni Supra-alocate la Prețul Final de Ofertă minus comisioanele convenite. Opțiunea Greenshoe va fi exercitabilă în măsura în care Supra-alocarea a fost inițial exercitată. Numărul de Acțiuni deținute de Emma Holding pentru care se exercită Opțiunea Greenshoe trebuie redus cu numărul de Acțiuni deținute de Agentul de Stabilizare la data la care este exercitată Opțiunea Greenshoe și care au fost achiziționate de Managerul de Stabilizare în contextul măsurilor de stabilizare. Orice Acțiuni Supra-alocate puse la dispoziție ca urmare a exercitării Opțiunii de Supra-Alocare vor avea un rang *pari passu* cu Acțiunile Oferite, cu privire la toate aspectele, inclusiv în ceea ce privește toate dividendele și toate celelalte distribuții declarate, făcute sau plătite cu privire la Acțiunile Oferite, vor fi cumpărate în aceiași termeni și condiții precum Acțiunile Oferite și vor face parte din aceeași clasă cu Acțiunile Oferite din toate punctele de vedere.

Prezentul Prospect va fi disponibil în format electronic pe pagina de internet a BVB la adresa www.bvb.ro și pe pagina de internet a Societății la adresa www.premierenergygroup.eu. Exemplare tipărite ale acestuia vor fi oferite gratuit la cerere în timpul programului normal de lucru la sediul Societății. Se preconizează că informații privitoare la preț, precum și orice alte informări relevante vor fi de asemenea publicate pe aceste pagini de internet. Informațiile cuprinse în prezentul Prospect sunt corecte numai la data menționată pe coperta a acestui Prospect. Este posibil ca situația comercială și financiară a Societății să se fi modificat de la data respectivă.

Prezentul Prospect nu conține nicio informație inclusă în acesta prin trimitere la informații cuprinse în alte documente sau surse disponibile publice, indiferent de forma în care au fost puse la dispoziție sau consemnate.

Actul constitutiv al Societății ("**Actul Constitutiv**") este disponibil pe pagina de internet a Societății la www.premierenergygroup.eu.

INFORMARE ADRESATĂ INVESTITORILOR DIN STATELE UNITE

Nici Acțiunile Oferite, nici alte valori mobiliare ale Societății descrise în prezentul Prospect nu au fost și nu vor fi înregistrate potrivit Legii privind Valorile Mobiliare sau la vreo autoritate de reglementare în

domeniul valorilor mobiliare din orice stat sau altă jurisdicție din Statele Unite și, cu anumite excepții, nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite, decât ca urmare a unei derogări acordate de la cerințele de înregistrare din Legea privind Valorile Mobiliare sau printr-o tranzacție care nu face obiectul acestor cerințe. În legătură cu Oferta, Acțiunile Oferite vor fi puse la dispoziție exclusiv către: (i) anumiți investitori care cumpără Acțiunile Oferite în cadrul unor tranzacții de tip offshore (astfel cum sunt acestea definite în Regulamentul S) și către (ii) QIB, astfel cum sunt aceștia definiți în temeiul și în conformitate cu Regula 144A. În plus, până la expirarea a 40 de zile de la începerea Ofertei, orice ofertă sau vânzare a Acțiunilor Oferite în Statele Unite de către orice intermediar (indiferent dacă acesta participă la Ofertă sau nu) poate încălca cerințele de înregistrare din Legea privind Valorile Mobiliare, dacă respectiva ofertă sau vânzare este efectuată altfel decât în conformitate cu temeiul exceptării de la cerința de înregistrare prevăzută de Legea privind Valorile Mobiliare.

Nici Comisia pentru Valori Mobiliare și Bursă a Statelor Unite (în limba engleză: *Securities and Exchange Commission*, "SEC") și nicio altă comisie statală pentru valori mobiliare sau orice altă autoritate din domeniul valorilor mobiliare din afara SUA, cu excepția ASF, nu a aprobat sau respins Acțiunile și nu a stabilit că acest Prospect este corect sau complet. Orice declarație care contravine enunțului anterior constituie infracțiune.

Societatea a convenit ca, atât timp cât oricare dintre Acțiunile Oferite reprezintă "valoare mobiliară restricționată" în sensul Regulii 144(a)(3) din Legea privind Valorile Mobiliare, pe parcursul oricărei perioade în care Societatea nu este sub imperiul sau în conformitate cu prevederile din secțiunea 13 sau 15(d) din Legea Statelor Unite privind Bursele de Valori din 1934 (în limba engleză: "*United States Securities Exchange Act of 1934*"), cu modificările ulterioare (**"Legea Burselor de Valori"**) și nici nu este exceptată de la obligațiile de raportare conform Regulii 12g3-2(b) din Legea Burselor de Valori, să pună la dispoziția oricărui titular sau beneficiar real al Acțiunilor sau a oricărui potențial cumpărător desemnat de un asemenea titular sau beneficiar real informațiile prevăzute în Regula 144A(d)(4) din Legea privind Valorile Mobiliare.

INFORMARE ADRESATĂ INVESTITORILOR DIN SEE

Nu se efectuează nicio ofertă către public în legătură cu Acțiunile Oferite în niciun stat membru al Uniunii Europene ("Stat Membru"), cu excepția României. Cu toate acestea, este posibil ca Băncile să decidă să promoveze Oferta în alt Stat Membru în baza anumitor derogări de la obligația de a elabora un prospect în conformitate cu Regulamentul privind Prospectul, cu condiția ca orice astfel de ofertă de Acțiuni Oferite să nu aibă drept consecință o obligație a Societății, oricărui Acționar Vânzător sau a Managerilor de a publica Prospectul în conformitate cu Articolul 3 din Regulamentul privind Prospectul.

În legătură cu fiecare stat membru al Spațiului Economic European (cu excepția României) (fiecare fiind denumit un **"Stat Relevant"**), nu va fi făcută către public nicio ofertă de Acțiuni Oferite în respectivul Stat Relevant, decât:

- către o persoană juridică care este un "investitor calificat" conform definiției din Regulamentul privind Prospectul;
- către un număr mai mic de 150 de persoane fizice sau juridice, altele decât investitorii calificați, așa cum sunt definiți aceștia în Articolul 2 litera (e) din Regulamentul privind Prospectul; sau
- în orice alte circumstanțe care intră sub incidența Articolului 1 alineatul (4) din Regulamentul privind Prospectul,

cu condiția ca nicio astfel de ofertă de Acțiuni Oferite să nu impună publicarea de către Societate, oricare Acționar Vânzător sau Manageri a unui prospect în conformitate cu Articolul 3 din Regulamentul privind Prospectul sau a unui supliment la prospect în conformitate cu Articolul 23 din Regulamentul privind Prospectul, pe teritoriul Statului Relevant și se va considera că fiecare persoană care cumpără inițial Acțiunile Oferite sau căreia i se efectuează o ofertă a declarat, garantat și convenit cu și față de Manageri, Acționarul Vânzător și Societate că este un "investitor calificat" în înțelesul Regulamentului privind Prospectul.

În înțelesul prezentului Prospect, expresia "o ofertă de Acțiuni Oferite către public" în legătură cu oricare dintre Acțiunile Oferite în orice Stat Relevant înseamnă o comunicare către persoane, în orice formă și prin orice mijloace, prezentând informații suficiente cu privire la condițiile Ofertei și la Acțiunile Oferite care

urmează a fi oferite, astfel încât să permită unui investitor să decidă să cumpere sau să subscrie Acțiunile Oferite.

Se va considera că fiecare cumpărător al Acțiunilor Oferite în cadrul Ofertei care se află într-un Stat Relevant al SEE (altul decât România) a declarat, confirmat și agreat că este un Investitor Instituțional. Societatea, Acționarul Vânzător, Managerii și afiliații acestora și alții se vor baza pe realitatea și acuratețea declarației, confirmării și acordului de mai sus.

Societatea, Acționarul Vânzător, Managerii și afiliații fiecăruia dintre aceștia și alții se vor baza pe realitatea și acuratețea declarației, confirmării și acordului de mai sus. Fără a aduce atingere celor de mai sus, o persoană care nu este un investitor calificat și care a notificat Managerilor acest fapt în scris poate, cu consimțământul Managerilor, să aibă permisiunea de a cumpăra Acțiuni Oferite în cadrul Ofertei.

INFORMARE ADRESATĂ INVESTITORILOR DIN MOLDOVA

Oferta de Acțiuni în cadrul Ofertei nu este considerată a fi făcută pe piața de capital din Moldova (fie pe o piață reglementată, fie pe un sistem multilateral de tranzacționare; astfel de termeni sunt definiți în conformitate cu articolul 6 din Legea nr. 171 din 11 iulie 2012 privind piața de capital sau prin orice alte mijloace) sau în alt mod în Moldova, nu se adresează niciunei persoane de pe teritoriul Moldovei și nu ar trebui să fie invocată de o astfel de persoană. Societatea nu este o "societate pe acțiuni" în sensul Legii nr. 1134 din 2 aprilie 1997 privind societățile pe acțiuni sau un "emitent" în sensul Legii nr. 171 din 11 iulie 2012 privind piața de capital. Acțiunile Oferite nu sunt emise conform legislației Moldovei și nu sunt și nu vor fi înregistrate la Comisia Națională a Pieței Financiare a Moldovei sau la orice entitate din Moldova și nu vor fi oferite spre circulație, plasare, vânzare, achiziționarea sau alt transfer pe teritoriul Moldovei.

INFORMARE ADRESATĂ INVESTITORILOR DIN REGATUL UNIT

Prezentul Prospect și orice alt material în legătură cu Acțiunile Oferite descrise în acest Prospect sunt distribuite în Regatul Unit către și se adresează exclusiv persoanelor care sunt investitori calificați (**"investitori calificați"**) în sensul Articolului 2 litera (e) din Regulamentul privind Prospectul din Regatul Unit (conform definiției de mai jos) și care, totodată: (i) au experiență profesională în domeniul investițiilor care se încadrează în prevederile articolului 19 alineatul (5) din Legea privind serviciile și piețele financiare din 2000 (Promovarea Financiară), Ordinul 2005 (în limba engleză: *"Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005"*), cu modificările ulterioare (**"Ordinul"**) sau (ii) sunt persoane care se încadrează în prevederile articolului 49 alineatul (2) literele (a)-(d) din Ordin sau (iii) sunt persoane cărora este legal în orice alt mod să li se comunice (toate aceste persoane fiind denumite împreună **"persoanele relevante"**). Acțiunile Oferite sunt disponibile în Regatul Unit numai pentru persoanele relevante, iar orice invitație, ofertă sau acord de cumpărare sau de dobândire în alt mod a Acțiunilor Oferite va fi transmisă, respectiv încheiat numai cu persoanele relevante. Prezentul Prospect și conținutul acestuia sunt confidențiale și nu trebuie distribuite, publicate sau reproduse (nici integral, nici parțial) sau divulgate de către destinatari către nicio altă persoană din Regatul Unit. Orice persoană din Regatul Unit care nu este o persoană relevantă nu trebuie să acționeze în baza prezentului Prospect sau a oricărei părți din conținutul acestuia sau să invoce prezentul Prospect sau oricare parte din conținutul acestuia.

INFORMARE ADRESATĂ DISTRIBUITORILOR

Exclusiv în sensul cerințelor privind guvernanța produsului prevăzute în: (a) Directiva 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare, cu modificările ulterioare (**"MiFID II"**); (b) Articolele 9 și 10 din Directiva delegată (UE) 2017/593 a Comisiei de completare a MiFID II; și (c) măsurile de punere în aplicare la nivel național (denumite împreună **"Cerințele MiFID II privind Guvernanța Produsului"**), și declinând toate și orice răspundere delictuală, contractuală sau de altă natură pe care orice "firmă producătoare" (în înțelesul Cerințelor MiFID II privind Guvernanța Produsului) le poate avea în legătură cu acestea, Acțiunile Oferite au făcut obiectul unui proces de aprobare a produsului, prin care s-a stabilit că Acțiunile Oferite sunt: (i) compatibile cu o piață-țintă finală de investitori retail și investitori care îndeplinesc criteriile de clienți profesionali și contrapărți eligibile, fiecare dintre acești termeni având definiția prevăzută în MiFID II; și (ii) eligibile pentru distribuție prin toate canalele de distribuție permise de MiFID II (**"Evaluarea Pieței-Țintă"**). Fără a aduce atingere Evaluării Pieței-Țintă, distribuitorii trebuie să rețină că: prețul Acțiunilor Oferite poate scădea și investitorii ar putea pierde investiția integral sau parțial; Acțiunile Oferite nu oferă niciun venit garantat și nicio protecție a capitalului; și o investiție în Acțiuni Oferite este compatibilă numai cu investitorii care nu necesită un venit garantat sau protecția capitalului, care (fie individual, fie împreună cu un consultant financiar competent sau alt consultant) sunt

capabili să evalueze avantajele și riscurile unei astfel de investiții și care dispun de suficiente resurse pentru a putea suporta orice pierdere rezultată în urma acesteia. Evaluarea Pieței-Țintă nu aduce atingere cerințelor oricăror restricții de vânzare contractuale, legale sau de reglementare în legătură cu Oferta. Totodată, trebuie reținut faptul că, indiferent de Evaluarea Pieței-Țintă, Managerii vor procura exclusiv investitori care îndeplinesc criteriile de clienți retail și profesionali și contrapărți eligibile.

Pentru evitarea oricărui dubiu, Evaluarea Pieței-Țintă nu constituie: (a) o evaluare a caracterului corespunzător sau adecvat în înțelesul MiFID II; sau (b) o recomandare către orice investitor sau grup de investitori de a investi sau cumpăra sau de a acționa în orice alt fel în legătură cu Acțiunile Oferite.

Fiecare distribuitor este responsabil pentru realizarea propriei evaluări a pieței țintă în ceea ce privește Acțiunile Oferite și pentru stabilirea canalelor de distribuție corespunzătoare.

NOTĂ DE AVERTIZARE CU PRIVIRE LA DECLARAȚIILE ANTICIPATIVE

Anumite declarații din acest Prospect nu constituie fapte istorice și reprezintă declarații **"anticipative"** în sensul legislației privind valorile mobiliare din anumite jurisdicții, inclusiv Secțiunea 27A din Legea privind Valorile Mobiliare și Secțiunea 21E din Legea privind Bursele de Valori. În unele cazuri, aceste declarații anticipative pot fi identificate prin folosirea terminologiei specifice prognozelor, inclusiv declarații care includ sau sunt precedate sau urmate de termenii **"poate"**, **"va"**, **"ar urma"**, **"ar trebui"**, **"se așteaptă"**, **"intenționează"**, **"estimează"**, **"prevede"**, **"anticipează"**, **"are în proiect"**, **"crede"**, **"încearcă"**, **"plănuiește"**, **"previzionează"**, **"continuă"**, **"se angajează"**, **"consideră"**, **"vizează"**, **"are drept scop"**, **"ar putea"**, **"se obligă"** **"este așteptată"** și expresii similare sau formele negative ale acestora sau alte variații sau altă terminologie similară ori prin faptul că se referă la discutarea strategiilor, planurilor, obiectivelor, scopurilor, evenimentelor viitoare sau intențiilor. Aceste declarații anticipative apar în mai multe locuri în acest Prospect. Declarațiile anticipative includ enunțuri privind intențiile, convingerile sau așteptările actuale privitoare, printre altele, la rezultatele operațiunilor, perspectivele, creșterea, strategiile și sectorul în care Societatea își desfășoară activitatea. Astfel de declarații anticipative implică riscuri cunoscute și necunoscute, previzibile și imprevizibile, incertitudini și alți factori importanți care sunt independenți de voința Societății sau a Grupului și care ar putea face ca rezultatele, performanțele sau realizările sale efective să difere semnificativ de rezultatele, performanțele sau realizările viitoare exprimate sau presupuse în astfel de declarații anticipative, care este posibil să nu se materializeze ulterior. În plus, prezentul Prospect include informații anticipative care au fost extrase din surse terțe. Declarațiile anticipative se bazează pe numeroase prezumții privitoare la strategiile comerciale prezente și viitoare ale Grupului și pe mediul în care acesta își va desfășura activitatea pe viitor. Aceste prezumții reflectă raționamentul Societății bazat pe condițiile de piață cunoscute în prezent și pe alți factori, unii dintre aceștia fiind prezentați mai jos. Cu toate acestea, presupunerile privind evenimente viitoare se pot dovedi inexacte. Societatea avertizează toți cititorii că declarațiile anticipative cuprinse în prezentul Prospect nu reprezintă garanții ale performanței viitoare și nu poate fi oferită nicio garanție niciunui cititor că aceste declarații se vor materializa sau că evenimentele și circumstanțele anticipate se vor produce. Prin chiar natura lor, declarațiile anticipative implică riscuri și incertitudini inerente, atât generale, cât și specifice, multe dintre acestea fiind independente de voința Grupului și există riscul ca predicțiile, previziunile, proiecțiile și alte declarații anticipative să nu se materializeze. Printre factorii importanți care pot face ca rezultatele, performanțele sau realizările efective ale Societății să difere semnificativ de cele exprimate de aceste declarații anticipative se numără factorii descriși în *"Factori de risc"*, *"Analiza operațională și financiară"*, *"Activitatea Societății"* precum și în alte secțiuni ale prezentului Prospect. Investitorii trebuie să aibă cunoștință de faptul că mai mulți factori importanți ar putea face ca rezultatele efective să fie diferite în mod semnificativ de planurile, obiectivele, așteptările, estimările și intențiile exprimate în aceste declarații anticipative. Printre acești factori se numără inclusiv, dar fără a se limita la:

- condițiile economice generale;
- schimbări în cadrul de reglementare legal și fiscal;
- concurența;
- riscul valutar.

Lista factorilor importanți de mai sus și a altor factori enumerați în secțiunea *"Factori de risc"* nu este exhaustivă. Alte secțiuni din acest Prospect descriu factori suplimentari care ar putea afecta rezultatele operațiunilor, situația financiară, lichiditatea Grupului și dezvoltarea industriei în care acesta își desfășoară

activitatea. Pot apărea periodic noi riscuri care afectează operaţiunile şi activitatea Grupului şi nu este posibil să se prevadă toate aceste riscuri şi nici să se evalueze impactul tuturor acestor riscuri asupra activităţii Grupului sau măsura în care orice astfel de riscuri sau combinaţie de astfel de riscuri şi alţi factori poate face ca rezultatele efective să difere semnificativ de cele cuprinse în orice declaraţie anticipativă. Când analizează declaraţiile anticipative, investitorii trebuie să ia în considerare cu atenţie factorii de mai sus şi alte incertitudini şi evenimente, în special având în vedere mediul politic, economic, social şi juridic în care îşi desfăşoară activitatea Grupul. Date fiind aceste riscuri şi incertitudini, investitorii nu trebuie să se bazeze pe declaraţiile anticipative ca fiind o previziune a rezultatelor efective.

Declaraţiile anticipative conţinute în acest Prospect sunt valabile doar la data acestui Prospect. Grupul şi Acţionarul Vânzător îşi declină în mod explicit orice obligaţie sau angajament de a difuza orice actualizări sau revizuiri aduse oricărei asemenea declaraţii anticipative incluse în acest Prospect pentru a reflecta orice schimbare în aşteptările Grupului privitoare la acestea sau orice modificare intervenită în ceea ce priveşte evenimentele, condiţiile sau circumstanţele pe care se bazează oricare dintre aceste declaraţii, cu excepţia cazului în care trebuie să procedeze astfel conform oricărui regim juridic aplicabil. Investitorii trebuie să interpreteze toate declaraţiile anticipative ulterioare scrise sau verbale care pot fi atribuite Grupului sau Acţionarului Vânzător sau persoanelor care acţionează în numele acestora ca fiind caracterizate de avertismentele din prezentul Prospect. Prin urmare, investitorii nu trebuie să se bazeze în mod nejustificat pe aceste declaraţii anticipative.

Investitorii trebuie să reţină faptul că conţinutul acestor alineate referitoare la declaraţiile anticipative nu are scopul de a restrânge sensul declaraţiilor din prezentul Prospect în legătură cu suficienţa capitalului circulant.

COMUNICAREA ACTELOR DE PROCEDURĂ ŞI EXECUTAREA OBLIGAŢIILOR CIVILE

Societatea este înregistrată în conformitate cu legislaţia din Cipru. Anumite persoane menţionate în prezentul Prospect sunt rezidente în România şi în Moldova şi anumite entităţi menţionate sunt înfiinţate conform legislaţiei din România şi din Moldova. Toate activele sau o parte semnificativă din activele acestor persoane şi entităţi sunt situate în România şi Moldova. Prin urmare, este posibil ca investitorilor să le fie imposibil:

- să efectueze comunicarea actelor de procedură în alte ţări către Societate sau către oricare dintre administratorii şi membrii conducerii superioare ai Societăţii menţionaţi în prezentul Prospect; sau
- să pună în executare, în alte ţări, hotărâri judecătoreşti obţinute în instanţele respectivelor ţări împotriva Societăţii sau a oricăruia dintre administratorii şi membrii conducerii superioare menţionaţi în prezentul Prospect în orice acţiune sau să obţină recunoaşterea acestor hotărâri judecătoreşti.

Pentru mai multe detalii, consultaţi secţiunea " *Recunoaşterea şi executarea hotărârilor judecătoreşti pronunţate în materie civilă şi comercială* ".

3. PREZENTAREA INFORMAȚIILOR FINANCIARE ȘI A ALTOR INFORMAȚII

Investitorii ar trebui să se bazeze numai pe informațiile din prezentul Prospect. Nicio persoană nu a fost autorizată să ofere nicio informație sau să facă alte declarații decât cele conținute în prezentul Prospect în legătură cu Oferta și, dacă sunt date sau făcute, astfel de informații sau declarații nu trebuie să fie considerate ca fiind autorizate de către sau în numele Societății, Acționarului Vânzător sau Managerilor. Nimic din conținutul acestui Prospect nu este și nu va fi considerat o promisiune sau o declarație a Managerilor sau a oricărui agent de vânzări cu privire la trecut, prezent sau viitor. Fără a aduce atingere niciunei obligații a Societății de a publica un supliment la prospect (în legătură cu care Managerii nu își asumă nicio responsabilitate), nici transmiterea prezentului Prospect, nici orice subscriere sau vânzare efectuate în temeiul prezentului Prospect nu vor crea, în niciun caz, nicio sugestie că nu a existat nicio schimbare în activitatea sau afacerile Societății sau ale Grupului luate în ansamblu de la data prezentului document sau că informațiile conținute în prezentul document sunt corecte în orice moment ulterior datei sale.

Informații financiare și operaționale

Situațiile financiare ale Grupului

Informațiile financiare consolidate ale Grupului cuprinse în prezentul Prospect la data și pentru exercițiile încheiate la 31 decembrie 2023, 2022 și 2021 provin din situațiile financiare auditate consolidate cu scop special ale Grupului la data și pentru exercițiile încheiate la 31 decembrie 2023, 2022 și 2021 (**"Situațiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special"**), care sunt incluse în prezentul Prospect. Situațiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (**"IFRS"**), astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană. Situațiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special sunt prezentate în euro.

Situațiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special sunt prezentate la paginile F-2 – F-125 din prezentul Prospect.

Măsuri care nu intră sub incidența IFRS și măsuri alternative de performanță

Prezentul Prospect include anumite măsuri financiare care nu sunt măsuri de performanță definite în mod specific de IFRS și care pot constitui Măsuri Alternative de Performanță (**"MAP"**), astfel cum sunt definite în Orientările Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (**"ESMA"**) privind Măsurile Alternative de Performanță din data de 5 octombrie 2015 și în orientările suplimentare publicate de ESMA până la data prezentului Prospect. Grupul a inclus aceste măsuri deoarece consideră că îmbunătățesc înțelegerea investitorului cu privire la performanța financiară a Grupului. Grupul utilizează, de asemenea, măsurile non-IFRS prezentate în acest Prospect în operațiunile de afaceri ale Grupului, printre altele, pentru a evalua performanța operațiunilor, pentru a dezvolta bugete și pentru a măsura performanța în raport cu aceste bugete. De asemenea, Societatea consideră că aceste măsuri non-IFRS sunt raportate în mod obișnuit de întreprinderi comparabile și utilizate de investitori pentru a compara performanța întreprinderilor.

Grupul definește și calculează aceste măsuri non-IFRS după cum urmează:

- *Profit Operațional* ca venituri plus alte venituri din exploatare, câștiguri obținute în urma cumpărării în condiții avantajoase, minus costul energiei electrice, al gazului și al transportului, materiile prime și consumabilele utilizate, deprecierea și amortizarea, cheltuielile cu serviciile și materialele, cheltuielile cu personalul, deprecierea împrumuturilor și alte creanțe și alte cheltuieli de exploatare;

- *EBITDA Ajustată* ca Profit Operațional plus depreciere și amortizare, minus câștiguri obținute în urma cumpărării în condiții avantajoase;

- *Marja EBITDA Ajustată* ca EBITDA Ajustată împărțită la venituri;

- *EBITDA Normalizată* ca EBITDA Ajustată plus (i) ajustările de tarif pozitive/(negative) și (ii) ajustările pozitive/(negative) nefacturate privind energia, derivate din operațiunile Grupului în Moldova;

- *Datoria Netă* ca Datoria Financiară Totală minus numerarul și echivalentele de numerar;

- *Capitalul Circulant Net* ca sumă a creanţelor comerciale plus stocuri plus alte active curente (cu excepţia numerarului şi a echivalentelor de numerar) minus datorii comerciale curente minus alte datorii curente (cu excepţia datoriei pe termen scurt);

- *Datoria Financiară Ajustată* ca Datoria Netă plus Capitalul Circulant Net;

- *Grad de Îndatorare Net Ajustat* (*Adjusted Net Leverage*) ca Datoria Netă împărţită la EBITDA Ajustată:

- *Grad de Îndatorare Net Normalizat (Normalized Net Leverage)* ca Datoria Netă împărţită la EBITDA Normalizată:

- *Grad de Îndatorare Net Normalizat Pro Forma* ca Datoria Netă împărţită la EBITDA Normalizată Pro Forma;

- *Datorie Financiară Totală* ca sumă a datoriilor pe termen lung datorate băncilor şi altor instituţii financiare, plus datoriile curente care cuprind descoperitul de cont, datoriile curente datorate instituţiilor financiare non-bancare, datoriile curente datorate băncilor şi altor instituţii financiare, precum şi emise:

- *Cheltuieli de capital* ca sumă a fondurilor utilizate într-o anumită perioadă pentru achiziţionarea, modernizarea şi întreţinerea activelor fizice, cum ar fi imobilizările corporale şi imobilizările necorporale, *i.e.*, tehnologiile informaţionale. Cheltuielile financiare cu o durată de viaţă economică utilă considerată mai mare de un an sunt clasificate drept cheltuieli de capital şi sunt capitalizate în bilanţul Grupului.

- Exclusiv în scopul prezentului Prospect, Grupul prezintă, de asemenea, *EBITDA Normalizată Pro Forma* care este definită ca EBITDA Normalizată a Grupului plus EBITDA CEZ Vânzare, astfel cum au rezultat din *Informaţiile Financiare Neauditate Pro Forma*;

Societatea consideră că prezentarea acestor măsuri non-IFRS îmbunătăţeşte înţelegerea investitorului asupra performanţei financiare a Grupului. Aceste măsuri non-IFRS nu sunt prezentate în conformitate cu IFRS, iar utilizarea lor de către Societate poate varia faţă de alte măsuri din industria Grupului. Aceste măsuri non-IFRS au limitări ca instrument analitic şi nu ar trebui să fie considerate în mod izolat sau ca un substitut pentru informaţiile financiare raportate în conformitate cu IFRS. De exemplu, EBITDA Ajustată sau EBITDA Normalizată (inclusiv măsuri similare) nu reflectă efectul costurilor financiare, al cheltuielilor cu impozitul pe profit sau al deprecierii, amortizării asupra performanţei operaţionale a Grupului. În plus, EBITDA Ajustată sau EBITDA Normalizată nu ar trebui să fie considerată ca o alternativă la profitul net sau la orice alte măsuri de performanţă derivate în conformitate cu IFRS sau ca o alternativă la fluxul de numerar din activităţile de exploatare sau ca o măsură a lichidităţii Grupului. În special, nici EBITDA Ajustată, nici EBITDA Normalizată nu ar trebui să fie considerate o măsură a numerarului discreţionar de care dispune Grupul pentru a investi în creşterea activităţii sale.

Pentru o reconciliere a acestor măsuri cu cel mai apropiat element IFRS, consultaţi secţiunea " *Selecţie de informaţii financiare şi operaţionale – Măsuri non-IFRS* ".

În plus, Grupul utilizează anumiţi indicatori cheie de performanţă operaţională (KPIs) (**"Indicatori Cheie de Performanţă"**) pentru a măsura performanţa, identifica tendinţele şi a lua decizii strategice. Indicatorii Cheie de Performanţă ai Grupului includ:

- Baza Reglementată a Activelor (BAR) pentru România şi Moldova,

- venituri reglementate,

- numărul de concesiuni în domeniul gazelor naturale;

- puncte de consum pentru activitatea de distribuţie pentru România şi Moldova,

- numărul de clienţi pentru activitatea de furnizare pentru România şi Moldova, şi

- volumele furnizate de energie electrică în Moldova şi de gaze naturale în România.

Informații financiare pro forma

La 21 decembrie 2023, Grupul a semnat un contract de cumpărare de acțiuni pentru achiziția unei participații de 100% în CEZ Vânzare, o societate de furnizare de energie electrică și gaze naturale care furnizează aproximativ 3.157 GWh de energie electrică și gaze clienților săi, iar achiziția a intrat în vigoare la 15 aprilie 2024. Achiziția în cauză a îndeplinit criteriile de materialitate stabilite de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA). Așadar, informația financiară *pro forma* a Grupului prezentată în această secțiune și în alte părți ale prezentului Prospect a fost pregătită pentru a ilustra efectul achiziției CEZ Vânzare asupra Situației Contului de profit sau pierdere și a altor elemente ale rezultatului global a Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023 dacă achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2023 și asupra Situației Poziției Financiare a Grupului la 31 decembrie 2023 dacă achiziția CEZ Vânzare ar fi avut loc la 31 decembrie 2023 ("**Situațiile Financiare *Pro Forma***"). Pentru mai multe informații, consultați, de asemenea, secțiunea "*Achiziția CEZ Vânzare*".

În prezentul Prospect, orice trimitere la informații financiare consolidate "*pro forma*" se interpretează ca o trimitere la informațiile care au fost extrase fără ajustări semnificative din informațiile financiare *pro forma* neauditate cuprinse în secțiunea "*Informații Financiare Pro Forma*" din prezentul Prospect. Situațiile Financiare *Pro forma* au fost întocmite numai în scopuri ilustrative și, datorită naturii acestora, abordează o situație ipotetică și, prin urmare, nu reprezintă poziția financiară sau rezultatele reale ale Grupului și nu au fost auditate. În consecință, Situațiile Financiare *Pro forma* nu pot, din cauza naturii acestora, să ofere o imagine reală a poziției financiare sau a rezultatelor Grupului. Rezultatele viitoare ale operațiunilor și poziția financiară a Grupului pot diferi în mod semnificativ de informațiile financiare *pro forma* reflectate în Situațiile Financiare *Pro Forma*.

Situațiile Financiare *Pro Forma* au fost întocmite pe baza notelor la acestea și în conformitate cu Anexa II la Regulamentul privind Prospectul. Situațiile Financiare *Pro Forma* nu au fost întocmite și nu vor fi interpretate ca fiind întocmite, în conformitate cu Regulamentul S-X în temeiul Legii privind Valorile Mobiliare. Situațiile Financiare *Pro Forma* se bazează pe ipoteze pe care Societatea le consideră rezonabile și trebuie citite împreună cu Situațiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special.

Informații financiare neauditate

Termenul "*neauditat*" este utilizat în prezentul Prospect pentru a indica informațiile financiare care nu au fost preluate din Situațiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special menționate mai sus. Astfel de informații neauditate includ Situațiile Financiare *Pro forma*, anumite APM și KPIs.

Informații despre industrie și piață

Informațiile despre industrie și piață utilizate în prezentul Prospect sub titlurile "*Rezumat*", "*Factori de risc*", " *Prezentarea și analiza conducerii asupra situației financiare și a rezultatelor operațiunilor*", " *Prezentare generală a industriei și tendințe cheie*" și "*Activitatea Societății*" au fost extrase din surse oficiale și din industrie și din alte surse pe care Societatea le consideră de încredere. Sursele acestor informații, date și statistici includ publicații independente din industrie, cercetări de piață, anchete și estimări interne, precum și alte informații disponibile publicului. În special, Grupul a citat următoarele surse terțe în prezentul Prospect: Banca Națională a Moldovei ("**BNM**"), Banca Națională a României ("**BNR**"), ANRE Moldova, ANRE România, [Raportul de Piață FTI Consulting din 18 aprilie 2024 ("**Raportul FTI**"),] Banca Mondială și Comisia Europeană. Aceste informații pot fi modificate și nu pot fi verificate cu certitudine completă. Estimările și concluziile analiștilor pot varia semnificativ de la cifrele reale și, prin urmare, rapoartele lor pot subestima sau supraestima dimensiunea pieței, cota de piață, ratele de creștere și alte date importante din industrie. În plus, anumite date conținute în rapoartele disponibile ale analiștilor pot diferi de cele conținute în înregistrările interne ale Grupului și/sau pot diferi de înțelegerea Grupului cu privire la piața relevantă și la concurenții săi. Grupul nu poate oferi nicio asigurare că datele referitoare la concurenții săi din astfel de rapoarte ale analiștilor sunt corecte sau identice cu cele conținute în înregistrările interne ale concurenților săi. Prin urmare, trebuie luate măsuri de precauție în analizarea acestor estimări și nu trebuie să se recurgă în mod nejustificat la acestea. Publicațiile din industrie afirmă, în general, că informațiile pe care le conțin au fost obținute din surse considerate a fi fiabile, dar acuratețea și caracterul complet al acestor informații nu sunt garantate. Societatea nu a verificat independent aceste date.

Sursele terțe pe care Societatea le-a utilizat, în general, afirmă că informațiile pe care le conțin au fost obținute din surse considerate a fi fiabile. Aceste surse terțe afirmă, de asemenea, că acuratețea și caracterul

complet al acestor informații nu sunt garantate și că proiecțiile pe care le conțin se bazează pe ipoteze semnificative. Deoarece Societatea nu are acces la faptele și ipotezele care stau la baza acestor date de piață sau la informațiile statistice și indicatorii economici conținuți în aceste surse terțe, Societatea nu poate verifica independent aceste informații.

Astfel de informații, date și statistici au fost reproduse cu exactitate și, din cunoștințele Societății și în măsura în care poate să constate din informațiile publicate sau furnizate de sursele menționate mai sus, nu au fost omise fapte care ar face ca informațiile, datele și statisticile reproduse să fie inexacte sau înșelătoare.

Referințe juridice

Cu excepția cazului în care se menționează altfel în mod expres, o trimitere din prezentul Prospect la o dispoziție legală este considerată o trimitere la dispoziția respectivă, astfel cum a fost modificată și/sau republicată și în vigoare la data prezentului Prospect.

Țări

În acest Prospect, toate referirile la "**SUA**" se referă la Statele Unite ale Americii, referirile la "**Marea Britanie**" se referă la Regatul Unit al Marii Britanii și al Irlandei de Nord, toate referirile la "**UE**" se referă la Uniunea Europeană și statele sale membre de la data prezentului Prospect, iar toate referirile la "**SEE**" se referă la Spațiul Economic European și la statele sale membre de la data prezentului Prospect.

Valute

În prezentul Prospect, toate trimiterile la "**EUR**", "**€**" și "**euro**" se referă la moneda legală introdusă la începutul celei de-a treia etape a uniunii economice și monetare europene, și, astfel cum este definită la articolul 2 din Regulamentul (CE) nr. 974/98 al Consiliului din 3 mai 1998 privind introducerea monedei euro, astfel cum a fost modificat, toate trimiterile la "**MDL**" și "**leu moldovenesc**" se referă la moneda legală a Moldovei, toate trimiterile la "**RON**" și "**lei**" se referă la moneda legală a României și toate trimiterile la "**$**", "**USD**" și "**US$**" se referă la moneda legală a Statelor Unite ale Americii.

Conversiile unor sume în RON, MDL sau în euro provenite din surse terțe pot diferi de cursurile de schimb utilizate pentru conversiile monedelor funcționale în moneda de prezentare în Situațiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special. Societatea nu face nicio declarație că sumele în RON sau MDL menționate în prezentul Prospect ar fi putut fi sau ar putea fi convertite în orice altă monedă la orice curs de schimb valutar. Moneda de prezentare a grupului este EUR. Monedele funcționale ale Grupului sunt RON, MDL și EUR sunt monedele funcționale ale Grupului, deoarece reflectă substanța economică a evenimentelor și circumstanțelor subiacente ale Grupului. Consultați, de asemenea, secțiunea "*Informații privind cursul de schimb valutar*".

Rotunjire

Anumite cifre incluse în prezentul Prospect au fost supuse ajustărilor de rotunjire; în consecință, (i) cifrele prezentate pentru aceeași categorie, prezentate în tabele diferite, pot varia ușor; (ii) este posibil ca cifrele prezentate ca totaluri în anumite tabele să nu fie o agregare aritmetică a cifrelor care le preced; (iii) procentele din tabele au fost rotunjite și, în consecință, nu pot fi însumate până la 100%; și (iv) calculele, variațiile și alte procente pot diferi ușor de calculele lor reale datorită rotunjirii informațiilor financiare, statistice și operaționale subiacente.

4. INFORMAȚII PRIVIND CURSUL DE SCHIMB VALUTAR

Următoarele tabele prezintă, pentru perioadele indicate, informații privind cursurile de schimb între RON și EUR, pe baza informațiilor obținute de la BNR și între MDL și EUR, pe baza informațiilor obținute de la BNM. Fluctuațiile cursurilor de schimb valutar dintre RON sau MDL, pe de o parte, și EUR, pe de cealaltă parte, din trecut nu indică neapărat fluctuații care pot apărea în viitor. Aceste rate pot, de asemenea, să difere de ratele efectiv utilizate la întocmirea Situațiilor Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special și de cele utilizate în legătură cu celelalte informații prezentate în prezentul Prospect.

Coloanele intitulate "*Media*" din tabelele de mai jos prezintă media cursurilor zilnice de referință pentru respectivele perioade de douăsprezece luni, conform rapoartelor anuale ale BNR și BNM.

	Cursul de schimb valutar la final de perioadă	**Media (1)**
	(RON/EUR)	
2021	4,9481	4,9204
2022	4,9474	4,9315
2023	4,9746	4,9465
Ianuarie 2024	4,9759	4,9748
Februarie 2024	4,9690	4,9748
Martie 2024	4,9695	4,9709

Sursă: BNR

(1) Calculată ca medie a ratelor din perioada relevantă

	Cursul de schimb valutar la final de perioadă	**Media (1)**
	(MDL/EUR)	
2021	20,0938	20,9255
2022	20,3792	19,8982
2023	19,3574	19,6431
Ianuarie 2024	19,2350	19,3171
Februarie 2024	19,2840	19,2592
Martie 2024	19,0283	19,2462

Sursă: BNM

(1) Calculată ca medie a ratelor din perioada relevantă.

Societatea nu face nicio declarație potrivit căreia orice sumă exprimată într-o anumită monedă prevăzută în prezentul Prospect ar fi putut fi sau ar putea fi convertită în oricare dintre celelalte monede prezentate în prezentul Prospect la cursurile de schimb de mai sus, la orice alt curs de schimb sau că ar fi putut să fie convertită în vreun fel. Cu excepția cazului în care se prevede altfel, sumele în valute prezentate în USD, RON sau MDL, după caz, sunt prezentate utilizând cursurile de schimb relevante pentru EUR utilizate în Situațiile Financiare Anuale Consolidate cu Scop Special și nu informațiile privind cursul de schimb prezentate pentru comoditate mai sus.

5. OFERTA

Societatea	PREMIER ENERGY PLC
Acționarul Vânzător	EMMA ALPHA HOLDING LTD
Oferta	Oferta cuprinde o ofertă de până la 35.937.859 Acțiuni Oferite pentru (i) subscrierea de până la 25.000.250 Acțiuni Noi emise de Societate și (ii) vânzarea de către Acționarul Vânzător de până la 6.250.063 Acțiuni Existente, precum și a unui număr maxim de 4.687.546 Acțiuni Supra-alocate pentru care Managerului de Stabilizare i-a fost acordată Opțiunea de Supra-Alocare care să permită măsuri de stabilizare, după cum este necesar. În plus, la recomandarea Coordonatorilor Globali Comuni și în urma consultării cu aceștia, Societatea și Acționarul pot decide în comun să exercite Opțiunea de Suplimentare și să majoreze numărul de Acțiuni Oferite cu până la 20% din numărul de Acțiuni de Bază, reprezentând până la 6.250.063 Acțiuni Suplimentare, din care 80% vor fi Acțiuni Noi suplimentare și 20% Acțiuni Existente suplimentare. Prin urmare, dacă Opțiunea de Suplimentare este exercitată, Acțiunile Suplimentare vor cuprinde până la 5.000.050 Acțiuni Noi suplimentare oferite de către Societate și până la 1.250.013 Acțiuni Existente suplimentare oferite de către Acționarul Vânzător. Dacă atât Opțiunea de Supra-alocare cât și Opțiunea de Suplimentare sunt exercitate, numărul maxim de Acțiuni Oferite va fi 42.197.922, fiind compus dintr-un număr maxim de 31.250.313 Acțiuni de Bază, un număr maxim de 4.687.546 Acțiuni Supra-alocate, și un număr maxim de 6.250.063 Acțiuni Suplimentare. Pentru evitarea oricărui dubiu, în cazul în care Societatea și Acționarul Vânzător decid să exercite Opțiunea de Suplimentare, orice referire din prezentul document la "Acțiunile Oferite" va fi interpretată ca fiind o referire la Acțiunile Oferite astfel cum au fost suplimentate cu Acțiunile Suplimentare. Oferta este structurată ca o ofertă de Acțiuni Oferite: (a) în afara Statelor Unite, în cadrul unor tranzacții de tip offshore în baza Regulamentului S din Legea Valorilor Mobiliare, inclusiv publicului din România și (b) în Statele Unite, către QIBs, așa cum sunt aceștia definiți în Regula 144A și în conformitate cu aceasta sau cu altă derogare disponibilă conform Legii Valorilor Mobiliare.
Coordonatori Globali Comuni	Citigroup, UniCredit și WOOD & Company
Codepozitorii Registrului de Subscrieri	Alpha Bank România S.A. și BT Capital Partners S.A.
Tranșele Ofertei	Oferta este împărțită în două Tranșe ale Ofertei, după cum urmează: (i) 20% din Acțiunile Oferite vor fi oferite inițial investitorilor de retail (astfel cum aceștia sunt definiți mai jos) (**"Tranșa Investitorilor de Retail"**); și (ii) restul Acțiunilor Oferite vor fi oferite inițial Investitorilor Instituționali (astfel cum aceștia sunt definiți mai jos) (**"Tranșa Investitorilor Instituționali"**).



"**Investitori Instituţionali**" înseamnă (a) un "investitor calificat", conform definiţiei din Articolul 2 (e) din Regulamentul privind Prospectul, sau (b) o "contraparte eligibilă" în sensul Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European şi a Consiliului privind pieţele instrumentelor financiare şi de modificare a Directivei 2002/92/CE şi a Directivei 2011/61/UE (reformare), sau (c) un "investitor calificat", conform definiţiei din Articolul 2 (e) din Regulamentul privind Prospectul, întrucât face parte din dreptul intern al Regatului Unit în virtutea Legii privind (Retragerea din) Uniunea Europeană din 2018, astfel cum a fost ulterior modificată, sau (d) un QIB, astfel cum este definit în Regula 144A, sau (e) o instituţie echivalentă a cărei subscriere în cadrul Ofertei nu ar constitui o încălcare a legii sau regulamentelor aplicabile şi care nu este localizată în nicio jurisdicţie în care extensia sau disponibilitatea Ofertei (şi orice altă tranzacţie avută în vedere de aceasta) ar încălca orice lege sau reglementare aplicabilă; şi

"**Investitori de Retail**" înseamnă orice persoană fizică sau juridică (cu sau fără personalitate juridică) care nu îndeplineşte criteriile de mai sus pentru a fi calificată drept Investitor Instituţional.

Numărul final de Acţiuni Oferite (incluzând orice Acţiuni Suplimentare, dacă va fi cazul), precum şi dimensiunea finală a fiecărei Tranşe de Ofertă va fi stabilită de către Societate şi de către Acţionarul Vânzător la recomandarea Coordonatorilor Globali Comuni şi în urma consultării cu aceştia, pe baza volumului şi a preţului subscrierilor investitorilor, la Data Alocării. Nu va exista o dimensiune minimă pentru Tranşele Ofertei. La recomandarea Coordonatorilor Globali Comuni şi în urma consultării cu aceştia, Societatea şi Acţionarul Vânzător pot decide să realoce Acţiuni Oferite, reprezentând maximum 10% din numărul total de Acţiuni Oferite, din cadrul unei Tranşe a Ofertei în cadrul celeilalte Tranşe a Ofertei, pe baza nivelurilor de subscriere din fiecare Tranşă a Ofertei. Realocarea din Tranşa Investitorilor de Retail în Tranşa Investitorilor Instituţionali poate avea loc doar dacă Tranşa Investitorilor de Retail este subscrisă într-o proporţie mai mică de 200%.

Toate Acţiunile vor fi sau au fost create (după caz) în conformitate cu legislaţia din Cipru şi respectă această legislaţie.

Acţiunile Oferite alocate în cadrul Ofertei vor fi vândute la Preţul Final de Ofertă sau la Preţul Final de Ofertă Redus. Acţiunile Oferite subscrise vor fi alocate investitorilor la Data Alocării de către Societate şi Acţionarul Vânzător, la recomandarea Coordonatorilor Globali Comuni şi în urma consultării cu aceştia. Pentru detalii privind modul în care vor fi alocate Acţiunile Oferite în cadrul fiecărei Tranşe, a se consulta secţiunea "*Subscriere şi vânzare - Alocarea Acţiunilor Oferite*".

Acţiuni Oferite

Un număr de până la 35.937.859 Acţiuni ordinare cu o valoare nominală de 0,001 EUR fiecare (incluzând Acţiunile Supra-Alocate).

	Dacă Opțiunea de Suplimentare este exercitată, numărul total de Acțiuni Oferite va fi de până la 42.187.922 Acțiuni ordinare.
Perioadă de Ofertă	Șase (6) Zile Lucrătoare, începând cu 8 mai 2024 și până la 15 mai 2024, inclusiv aceste date.
Data Alocării	15 mai 2024
Închiderea cu Succes a Ofertei	Încheierea cu Succes a Ofertei va fi condiționată, printre altele, de (i) stabilirea Prețului Final de Ofertă pentru Investitorii Instituționali, (ii) decizia fiecăruia dintre Societate, Acționarul Vânzător și Coordonatorii Globali Comuni de a continua Oferta și (iii) îndeplinirea condițiilor cuprinse în Contractul de Intermediere, precum și rămânerea în vigoare a Contractului de Intermediere (**"Închiderea cu Succes a Ofertei"**). Mai multe detalii despre Contractul de Intermediere sunt prevăzute în paragraful *"Contractul de Intermediere"* de mai jos. Pentru evitarea oricărui dubiu, numărul Acțiunilor Oferite subscrise în cazul Închiderii cu Succes a Ofertei poate fi mai mic de 100%.
Intervalul Prețului de Ofertă	19,00 RON – 21,50 RON
Prețul Final de Ofertă	Prețul Final de Ofertă va fi stabilit în RON cel mai târziu la Data Alocării. A se vedea secțiunea *"Subscriere și vânzare"*.
Metoda de intermediere	Metoda celei mai bune execuții.
Grupul de Distribuție	Banca Transilvania S.A.
Registrul Acționarilor	Registrul acționarilor este ținut în prezent de Consiliul de Administrație în Cipru. Odată ce Acțiunile emise de Societate vor fi admise la tranzacționare, registrul acționarilor va fi ținut de Depozitarul Central din România (Depozitarul Central S.A., cu sediul social la adresa Bulevardul Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, sectorul 2, cod poștal 020922, București, România).
Listare și Tranzacționare	Se va depune o cerere la BVB pentru admiterea la tranzacționare a Acțiunilor pe piața reglementată administrată de aceasta. BVB este o piață reglementată în sensul Directivei privind piețele de instrumente financiare. Numerele de identificare ale valorilor mobiliare și simbolurile de tranzacționare ale Acțiunilor sunt (sau se anticipează să fie) următoarele: Cod ISIN: CY0200900914 Cod FISN: PREMIER ENERGY /SH Cod CFI: ESVUFR Cod LEI: 213800UAOHO8R16T5W38 Simbolul de tranzacționare la BVB: PE.
Decontare și transfer	Plata pentru Acțiunile Oferite urmează să fie efectuată în RON prin sistemul RoClear (sistemul român de compensare, decontare, custodie, depozitare și registru), care este administrat de Depozitarul Central din România. Transferul



	Acțiunilor în cadrul Ofertei și vânzările de Acțiuni pe piața secundară vor fi decontate și compensate prin intermediul sistemului de decontare administrat de către Depozitarul Central din România, în conformitate cu legislația română aplicabilă.
Manager de Stabilizare	Citigroup
Agent de Stabilizare	WOOD & Company
Interdicția de înstrăinare	Potrivit Contractului de Intermediere, Societatea va agrea ca în perioada care începe la data Contractului de Intermediere și se încheie în a 360-a zi calendaristică de la Data Decontării, nici aceasta, nici vreun membru al grupului său, printre altele, direct sau indirect, să nu ofere, emită, vândă, să nu se oblige să vândă, să nu greveze cu garanții, să nu vândă în orice alt fel sau să nu acorde vreo opțiune, drepturi, garanții de orice fel sau să nu contracteze în vederea cumpărării, să nu exercite opțiuni de vânzare, să nu cumpere orice drepturi de opțiune sau să nu contracteze în vederea vânzării, și să nu împrumute, transfere, dispună în orice alt mod de Acțiuni, să nu încheie vreun schimb sau oricare alt contract sau tranzacție prin care se transferă, în tot sau în parte, direct sau indirect, beneficiul economic al dreptului de proprietate asupra vreunor Acțiuni și să nu încheie nicio tranzacție cu același efect economic ca oricare dintre cele de mai sus sau să anunțe în mod public intenția de a face oricare dintre de mai sus, fără acordul prealabil scris al Coordonatorilor Globali Comuni (fără ca acesta să fie refuzat sau întârziat în mod nerezonabil), sub rezerva unor excepții uzuale. Potrivit Contractului de Intermediere (și, în cazul Dlui. Stohr și al Dlui. Garza, unui contract de interdicție de înstrăinare încheiat la data Prospectului sau în jurul acestei date (**"Contractul de Restricționare"**)), fiecare dintre Acționarul Vânzător și Dl. Stohr și Dl. Garza va conveni, de asemenea, că, în perioada care începe la data Contractului de Intermediere și se încheie în a 180-a zi calendaristică (și, respectiv, după 24 de luni în cazul Dlui. Stohr și al Dlui. Garza) de la Data Decontării, printre altele, direct sau indirect, nu va oferi, emite, vinde, contracta în vederea vânzării, greva cu garanții, vinde în orice alt fel sau acorda vreo opțiune, drepturi, garanții de orice fel sau nu va contracta în vederea cumpărării, nu va exercita opțiuni de vânzare, nu va cumpăra orice drepturi de opțiune și nu va contracta în vederea vânzării, împrumuta, transfera, dispune în orice alt mod de Acțiuni, nu va încheia vreun schimb sau alt contract sau tranzacție prin care se transferă, în tot sau în parte, direct sau indirect, beneficiul economic al dreptului de proprietate asupra oricăror Acțiuni și nu va încheia nicio tranzacție cu același efect economic ca oricare dintre cele de mai sus sau să anunțe în mod public intenția de a face oricare dintre cele de mai sus, fără acordul prealabil scris al Coordonatorilor Globali Comuni (fără ca acesta să fie refuzat sau întârziat în mod nerezonabil), sub rezerva unor excepții uzuale și, în ceea ce privește Acționarul Vânzător, sub rezerva oricărei cesiuni realizate în scopul de a garanta sau de a greva orice Acțiune către sau în beneficiul unui creditor al unui împrumut în marjă în legătură cu un împrumut în marjă acordat Acționarului Vânzător și orice cesiune realizată în scopul transferului,



	vânzării și/sau însușirii oricăror Acțiuni în conformitate cu orice punere în executare a acestora.
Utilizarea fondurilor obținute	Valoarea fondurilor obținute în cadrul Ofertei, precum și costurile adiacente depind, printre altele, de Prețul Final de Ofertă (care determina comisioanele Managerilor) și de numărul de Acțiuni Noi care vor fi vândute în cadrul Ofertei, precum și de exercitarea Opțiunii de Suplimentare. Societatea nu va încasa niciun fel de fonduri din vânzarea Acțiunilor Supra-Alocate. Presupunând că toate Acțiunile de Bază Noi și Acțiunile Supra-Alocate vor fi plasate, Societatea estimează că la limita inferioară și la limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă fondurile brute obținute de Societate vor însuma aproximativ 95.453.399 EUR și, respectiv, aproximativ 108.013.057 EUR, iar după deducerea tuturor costurilor și cheltuielilor legate de Ofertă și de Admitere (inclusiv comisioanele Managerilor (presupunând plata integrală atât a Comisionului de Bază, cât și a Comisionului Discreționar)), fondurile nete obținute de Societate vor însuma aproximativ 84.627.115 EUR și, respectiv, aproximativ 96.478.530 EUR. Presupunând că toate Acțiunile de Bază, Acțiunile Suplimentare și Acțiunile Supra-Alocate vor fi plasate, Societatea estimează că la limita inferioară și cea superioară a Intervalului Prețului de Ofertă, fondurile brute pentru Societate ar însuma aproximativ 114.544.080 EUR și, respectiv, aproximativ 129.615.670 EUR, iar după deducerea costurilor și cheltuielilor legate de Ofertă și de Admitere (inclusiv comisioanele Managerilor (presupunând plata integrală atât a Comisionului de Bază, cât și a Comisionului Discreționar)) fondurile nete obținute de Societate vor însuma aproximativ 102.525.155 EUR și, respectiv, aproximativ 116.765.330 EUR. Societatea va utiliza fondurile obținute în cadrul Ofertei pentru achiziționarea de active de energie regenerabilă în România și în Moldova, precum și în vederea acoperirii cheltuielilor de capital realizate cu dezvoltarea de active de producere a energiei regenerabile.
Politica privind dividendele	Societatea intenționează să distribuie dividende în cuantum de 30% - 70% din profitul său anual net consolidat.
Drepturi de vot	Fiecare Acțiune dă dreptul la un vot în cadrul adunărilor acționarilor. Consultați secțiunea "*Descrierea capitalului social și a structurii Societății*".
Restricții de vânzare și transfer	Acțiunile vor fi liber transferabile, sub rezerva anumitor restricții descrise în secțiunea "*Informații importante despre prezentul Prospect*".
Factori de risc	Investitorii trebuie să analizeze cu atenție anumite riscuri prezentate în secțiunea "*Factori de risc*" a prezentului Prospect.

6. UTILIZAREA FONDURILOR OBȚINUTE

Valoarea fondurilor obținute din Ofertă, precum și costurile aferente depind, printre altele, de Prețul Final de Ofertă (care determină comisioanele Managerilor) și de numărul de Acțiuni Noi care vor fi vândute în cadrul Ofertei precum și de exercitarea Opțiunii de Suplimentare. Societatea nu va încasa niciun fel de fonduri din vânzarea Acțiunilor Supra-alocate.

Cheltuielile totale ale Societății în legătură cu Oferta și Admiterea (inclusiv comisioanele Managerilor (asumând plata în integralitate a Comisionului de Bază și a Comisionului Discreționar)) se așteaptă să fie de aproximativ 11.276.564 EUR în Scenariul Tranzacției de Bază și 12.547.514 EUR în Scenariul Tranzacției Suplimentate, fiecare presupunând un Preț de Ofertă la mijlocul Intervalului Prețului de Ofertă.

Presupunând plasarea tuturor Acțiunilor Noi și a Acțiunilor Supra-Alocate (**"Scenariul Tranzacției de Bază"**), Societatea estimează că, la limita inferioară și la limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă, fondurile brute obținute de Societate s-ar ridica la aproximativ 95.453.399 EUR și, respectiv, la aproximativ 108.013.057 EUR, și după deducerea costurilor și cheltuielilor legate de Ofertă și de Admitere (inclusiv comisioanele Managerilor (presupunând plata integrală atât a Comisionului de Bază, cât și a Comisionului Discreționar) fondurile nete obținute de Societate se ridică la aproximativ 84.627.115 EUR și, respectiv, la aproximativ 96.478.530 EUR.

Presupunând că toate Acțiunile de Bază, Acțiunile Suplimentare și Acțiunile Supra-Alocate vor fi plasate (**"Scenariul Tranzacției Suplimentate"**), Societatea estimează că, la limita inferioară și cea superioară a Intervalului Prețului de Ofertă, fondurile brute pentru Societate ar însuma aproximativ 114.544.080 EUR și, respectiv, aproximativ 129.615.670 EUR, iar după deducerea costurilor și cheltuielilor legate de Ofertă și de Admitere (inclusiv comisioanele Managerilor (presupunând plata integrală atât a Comisionului de Bază, cât și a Comisionului Discreționar)) fondurile nete obținute de Societate vor însuma aproximativ 102.525.155 EUR și, respectiv, aproximativ 116.765.330 EUR.

Societatea va utiliza fondurile obținute din Ofertă pentru achiziționarea de active de energie regenerabilă în România și în Moldova precum și pentru cheltuielile de capital pentru dezvoltarea activelor de producție a energiei regenerabile.

7. POLITICA PRIVIND DIVIDENDELE

În conformitate cu politica Societății privind dividendele, Societatea intenționează să distribuie dividende, în condițiile legii aplicabile și ale considerentelor comerciale (inclusiv, dar fără a se limita la, reglementări aplicabile, restricții, rezultatele operaționale ale Grupului, situația financiară, cerințele de numerar, restricțiile contractuale, proiectele și planurile viitoare ale Grupului).

În conformitate cu dispozițiile Legii Societăților din Cipru, adunarea generală a acționarilor are competența de a decide prin hotărâre ordinară în ceea ce privește distribuirea dividendelor pe baza recomandării Consiliului de Administrație și în limitele sumelor recomandate de Consiliul de Administrație. Dividendele sunt distribuite proporțional cu cota de participare la capitalul social vărsat (Acțiunile deținute de acționarii Societății, purtând drepturi egale și depline la dividende). Societatea poate plăti dividende numai din profiturile disponibile, i.e., valoarea profitului înregistrat de Societate în ultimul exercițiu financiar, majorat cu profiturile reportate la sfârșitul ultimului exercițiu financiar și/sau sumele trase din rezervele disponibile în acest scop, dar diminuat cu valoarea pierderilor reportate din exercițiile financiare precedente și cu sumele alocate fondului de rezervă în conformitate cu legislația aplicabilă sau cu Actul Constitutiv.

În plus, Consiliul de Administrație poate să distribuie acționarilor, periodic, dividende interimare care îi par a fi justificate de profiturile Societății disponibile pentru distribuție, dar nici un dividend nu va fi distribuit altfel decât din profit. Legea Societăților din Cipru prevede că unei societăți publice, cum este Societatea, i se va permite să plătească dividende interimare numai dacă se aplică următoarele condiții: (a) situațiile financiare interimare arată că fondurile disponibile pentru distribuire sunt suficiente; și (b) suma care urmează să fie distribuită nu poate depăși valoarea profiturilor realizate de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar, ale cărui situații financiare anuale au fost finalizate, majorat cu profiturile transferate din ultimul exercițiu financiar și cu sumele trase din rezervele disponibile în acest scop și diminuat cu valoarea pierderilor din exercițiile financiare precedente, precum și cu sumele care urmează să fie alocate fondului de rezervă în conformitate cu cerințele Legii Societăților din Cipru sau cu Actul Constitutiv.

Consiliul de Administrație, înainte de a recomanda distribuirea oricăror dividende, poate să pună deoparte din profiturile Societății sumele pe care le consideră adecvate ca fond de rezervă care, la discreția Consiliului de Administrație, vor fi utilizate în orice scop în care este potrivit să fie folosite profiturile Societății, și până la momentul unei astfel de utilizări, pot, la discreția Consiliului de Administrație, să fie utilizare în desfășurarea activității Societății, fie să fie făcute investiții pe care Consiliul de Administrație le poate considera, periodic, adecvate (cu excepția acțiunilor Societății). Consiliul de Administrație poate, de asemenea, fără a aloca aceste sume fondului de rezervă, să reporteze orice profituri pe care consideră prudent să nu le împartă.

Societatea intenționează să plătească între 30% și 70% din profitul anual net consolidat al Grupului conform IFRS începând cu exercițiul financiar următor Ofertei. Conducerea consideră că un interval de distribuire a dividendelor de 30% - 70% permite Grupului să urmărească viitoarele oportunități de investiții de creștere returnând în același timp o parte din profiturile generate ale Grupului acționarilor săi.

În conformitate cu legislația aplicabilă, în timp ce Societatea intenționează să plătească 30% - 70% din profitul său anual net consolidat conform IFRS, dividendele pentru exercițiile financiare viitoare ulterioare Ofertei vor fi declarate pe baza profitului rezultat disponibil al Societății.

Deoarece Societatea este o societate de tip holding, capacitatea sa de a distribui dividende depinde de capacitatea filialelor sale de a-i distribui dividende în conformitate cu legislația relevantă și restricțiile contractuale. Plata dividendelor de către aceste filiale este condiționată de suficiența veniturilor, a fluxurilor de numerar și a rezervelor distribuibile ale acestora.

Dividendele maxime distribuite de către filialele Societății nu pot depăși totalul câștigurilor reportate acumulate ale filialei respective, determinat în conformitate cu legislația română și moldovenească. Capacitatea Societății de a declara și de a distribui dividende depinde, printre altele, de profiturile viitoare ale Societății, astfel cum sunt înregistrate în situațiile sale financiare individuale, care, la rândul acestora, depind de profiturile distribuibile obținute de la filialele Societății.

În ceea ce privește filialele din România ale Societății, dividendele, dacă există, sunt declarate și înregistrate (și incluse în veniturile Societății) în anul următor anului în care sunt înregistrate profiturile societății respective, creându-se, prin urmare, un decalaj de timp între momentul în care dividendele de la filialele din România sunt distribuite Societății și anul în care sunt înregistrate profiturile filialelor din România.

În ceea ce privește filialele Societății din Moldova, dividendele, dacă există, sunt declarate și înregistrate (și incluse în veniturile Societății) în anul următor anului în care sunt înregistrate profiturile societății respective, creându-se, prin urmare, un decalaj de timp între momentul în care dividendele de la filialele din Moldova sunt distribuite Societății și anul în care sunt înregistrate profiturile filialelor din Moldova.

În conformitate cu Actul Constitutiv, toate dividendele nerevendicate pot fi investite sau utilizate în alt mod de Consiliul de Administrație în beneficiul Societății până la revendicare. Niciun dividend nu va fi purtător de dobândă împotriva Societății, cu excepția cazului în care drepturile asupra acțiunilor respective prevăd altfel. Orice dividend care a rămas nerevendicat pentru o perioadă de cinci ani de la data declarării acestuia va fi, în cazul în care administratorii decid astfel, anulat și va înceta să mai fie datorat de Societate și, prin urmare, va aparține în mod absolut Societății. Consiliul de Administrație poate deduce din orice dividend plătibil oricărui acționar toate sumele de bani (dacă există) plătibile în prezent de către acel acționar Societății în contul apelurilor sau în alt mod în legătură cu acțiunile Societății. În conformitate cu Legea Societăților din Cipru, orice distribuire realizată cu încălcarea dispozițiilor acesteia trebuie returnată de acționarii care au primit-o, în cazul în care societatea dovedește că acționarii în cauză fie au fost conștienți de neregularitatea distribuirilor realizate în favoarea acestora, fie, având în vedere circumstanțele, nu puteau să nu aibă cunoștință de acest lucru.

Tabelul de mai jos prezintă dividendele distribuite de Grup în anii încheiați la 31 decembrie 2023, 2022 și 2021. Societatea nu a avut o politică oficială privind dividendele în această perioadă.

	2023	2022	2021
		(în mii €)	
Dividendele distribuite acționarilor Societății	18.000		
Dividende distribuite acționarilor minoritari ai filialelor	10.748	3.087	350

În 2023, dividendele în valoare de 18.000 mii EUR au fost distribuite acționarilor Societății, iar dividendele interimare în valoare totală de 10.748 mii EUR au fost distribuite acționarilor minoritari ai filialelor.

În 2022, dividendele interimare în sumă totală de 3.087 mii EUR au fost distribuite acționarilor minoritari ai filialelor.

În 2021, dividendele interimare în sumă totală de 350 mii EUR au fost distribuite acționarilor minoritari ai filialelor.

8. DILUARE

La 31 decembrie 2023, valoarea totală a activelor nete ale Grupului s-a ridicat la 404.985 mii EUR şi s-ar ridica la 4,05 EUR per acţiune a Societăţii pe baza a 100,001,000 acţiuni aflate în circulaţie ale Societăţii imediat înainte de Ofertă. Valoarea activelor nete ale Grupului este definită ca activele totale ale Grupului minus provizioanele şi datoriile curente şi pe termen lung, în fiecare caz, astfel cum este prezentat în Situaţiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special ale Societăţii.

Efectul de diluare al Ofertei este ilustrat în tabelul de mai jos, demonstrând valoarea cu care Preţul de Ofertă depăşeşte valoarea activelor nete per acţiune după finalizarea Ofertei şi presupunând că Oferta ar fi fost finalizată la 31 decembrie 2023. În acest sens, valoarea activelor nete la 31 decembrie 2023 este ajustată pentru efectele finalizării cu succes a Ofertei, atât în Scenariul Tranzacţiei de Bază, cât şi în Scenariul Tranzacţiei Suplimentate:

- Presupunând vânzarea tuturor Acţiunilor de Bază şi a Acţiunilor Supra-Alocate reprezentând 25.000.250 Acţiuni Noi; sau
- Presupunând exercitarea deplină a Opţiunii de Suplimentare şi vânzarea tuturor Acţiunilor de Bază, Acţiunilor Suplimentare şi Acţiunilor Supra-Alocate, reprezentând 30.000.300 Acţiuni Noi.

Calculele se bazează, de asemenea, pe ipoteza plăţii integrale a comisionului discreţionar, precum şi pe o creştere a valorii activelor nete cu 85 milioane EUR, 90 milioane EUR şi 95 milioane EUR la limitele inferioare, medii şi superioare ale Intervalului Preţului de Ofertă (în fiecare caz, fără a lua în considerare vreun efect fiscal).

Valoarea activelor nete ajustată este exprimată ca cifră per acţiune, presupunând 125.001.250 Acţiuni în Scenariul Tranzacţiei de Bază şi respectiv 130.001.300 Acţiuni în Scenariul Tranzacţiei Suplimentate aflate în circulaţie la finalizarea Ofertei la limita inferioară, medie şi superioară a Intervalului Preţului de Ofertă (această cifră per acţiune fiind denumită **"Capitaluri Proprii per Acţiune Ulterior Ofertei"**).

	La 31 decembrie 2023					
	Presupunând Scenariul Tranzacţiei de Bază			Presupunând Scenariul Tranzacţiei Suplimentate		
	Preţul de Ofertă la limita inferioară a Intervalului Preţului de Ofertă	Preţul de Ofertă la limita medie a Intervalului Preţului de Ofertă	Preţul de Ofertă la limita superioară a Intervalului Preţului de Ofertă	Preţul de Ofertă la limita inferioară a Intervalului Preţului de Ofertă	Preţul de Ofertă la limita medie a Intervalului Preţului de Ofertă	Preţul de Ofertă la limita superioară a Intervalului Preţului de Ofertă
	(nerevizuit)					
	(în €, exceptând situaţia în care se precizează altfel)					
Valoarea activelor nete per acţiune anterior Ofertei (în €)[1]	4,05	4,05	4,05	4,05	4,05	4,05
Fonduri brute obţinute din Ofertă (în milioane €)	95	102	108	115	122	130
Costurile totale estimate ale Ofertei (în milioane €)[2]	11	11	12	12	13	13
Fonduri nete obţinute din Ofertă (în milioane €)	85	90	96	103	110	117
Capitaluri proprii ulterior Ofertei (în milioane €)	490	495	501	508	515	522
Capitaluri proprii per acţiune ulterior Ofertei (în €)[3]	3,92	3,96	4,01	3,90	3,96	4,01
Suma cu care preţul de ofertă depăşeşte Capitalurile proprii per acţiune ulterior Ofertei (diluare imediată a noilor acţionari ai Societăţii) (în €)	-0,10	0,11	0,31	-0,09	0,11	0,31
Procentul cu care preţul de ofertă depăşeşte Capitalurile proprii per acţiune ulterior Ofertei (în %)	*nesemnificativ*	2,67%	7,70%	*nesemnificativ*	2,82%	7,65%
Suma cu care Capitalurile proprii per acţiune ulterior Ofertei depăşeşte valoarea activelor nete per acţiune imediat anterior Ofertei (majorare imediată pentru acţionarii existenţi ai Societăţii) (în €)	-0,23	0,02	0,27	-0,23	0,02	0,27
Procentul cu care Capitalurile proprii per acţiune ulterior Ofertei depăşeşte valoarea activelor nete per acţiune imediat anterior Ofertei (în %)	*nesemnificativ*	0,48%	6,68%	*nesemnificativ*	0,48%	6,68%

(1) Pe baza a 100.001.000 Acţiuni aflate în circulaţie imediat anterior Ofertei şi a unei valori a activelor nete ale Grupului însumând 404.985 mii EUR la 31 decembrie 2023.
(2) Inclusiv comisioanele de subscriere şi plasament plătibile de Societate Managerilor, alte costuri legate de Ofertă, precum şi asumarea plasării numărului maxim de Acţiuni Noi şi a numărului maxim relevant de Acţiuni Oferite şi plata integrală a comisionului discreţionar
(3) Pe baza Capitalurilor proprii per acţiune ulterior Ofertei şi 125.001.250 Acţiuni în cazul Scenariul Tranzacţiei de Bază şi 130.001.300 Acţiuni în cazul Scenariului Tranzacţiei Suplimentate.

9. CAPITALIZARE ŞI ÎNDATORARE

Următoarele tabele prezintă datoriile curente şi cele pe termen lung, capitalizarea totală a acţionarilor şi gradul de îndatorare financiară netă ale Societăţii în baza datelor istorice la data de 29 februarie 2024 precum şi informaţiile ajustate pentru a reflecta veniturile brute estimate din vânzarea Acţiunilor Noi la un preţ de ofertă asumat la mijlocul Intervalului de Preţ al Ofertei, minus comisioanele, costurile şi cheltuielile aferente Ofertei plătibile de Societate, estimate la suma de 90.456.664 EUR.

Informaţiile financiare din tabelele de mai jos sunt preluate sau extrase din evidenţele contabile interne ale Grupului. Următoarele tabele trebuie citite împreună cu informaţiile din secţiunile "Selecţie de Informaţii Financiare şi Operaţionale", "Utilizarea Fondurilor Obţinute", "Prezentarea şi Analiza Conducerii asupra Situaţiei Financiare şi a Rezultatelor Operaţiunilor", "Activitatea Societăţii", Situaţiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special şi notele aferente acestora.

Capitalizare

	La 29 februarie 2024		
	Efectivă	Ajustat pentru a reflecta Scenariul Tranzacţiei de Bază [1]	Ajustat pentru a reflecta Scenariul Tranzacţiei Suplimentare [2]
		(în mii €)	
Datorii curente totale	**44.689**	**44.689**	**44.689**
Datoare instituţiilor financiare non-bancare, băncilor şi altor instituţii financiare [4]	44.689	44.689	44.689
Datorii totale pe termen lung	**117.368**	**117.368**	**117.368**
Datorii la bănci şi alte instituţii financiare	117.368	117.368	117.368
Capitaluri proprii [3]	**404.985**	**495.442**	**514.517**
Capital social (3)	100	125	130
Primă de capital (3)	22.457	112.889	131.959
Rezerve (3)	45.188	45.188	45.188
Rezultatul reportat (3)	297.993	297.993	297.993
Asociaţi minoritari (3)	39.247	39.247	39.247
Total	**567.041**	**657.499**	**676.574**

(1) Calculele presupun plasarea tuturor Acţiunilor de Bază şi a Acţiunilor Supra-Alocate, folosind un Preţ de Ofertă la limita medie a Intervalului Preţului de Ofertă.

(2) Calculele presupun exercitarea completă a Opţiunii de Suplimentare şi plasarea tuturor Acţiunilor de Bază, a Acţiunilor Suplimentare şi a Acţiunilor Supra-Alocate, folosind un Preţ de Ofertă la limita medie a Intervalului Preţului de Ofertă.

(3) Capitalurile proprii se calculează la data de 31 decembrie 2023.

(4) Calculele includ următoarele elemente de bilanţ: Datorate instituţiilor financiare non-bancare, Datorate băncilor şi altor instituţii financiare.

Datorie financiară netă

	La 29 februarie 2024		
	Efectivă	Ajustat pentru a reflecta Scenariul Tranzacţiei de Bază [1]	Ajustat pentru a reflecta Scenariul Tranzacţiei Suplimentare [2]
		(în mii €)	
A. Numerar şi echivalente de numerar	98.345	188.802 [4]	207.877 [4]
B. Numerar restricţionat şi alte active financiare curente [3]	22.807	22.807	22.807
C. Lichiditate (A)+(B)	**121.152**	**211.609**	**230.684**
D. Datorie curentă	44.689	44.689	44.689
E. Datorie financiară curentă (D)	**44.689**	**44.689**	**44.689**
F. Datorie financiară curentă netă (numerar net) (E)-(C)	**(76.463)**	**(166.920)**	**(185.995)**
G. Datorie financiară pe termen lung (cu excepţia părţii curente a instrumentelor de datorie)	117.368	117.368	117.368

H. Datorie financiară pe termen lung (G)	**117.368**	**117.368**	**117.368**
I. Datorie financiară totală (F)+(H)	**40.904**	**(49.553)**	**(68.628)**

(1) Calculele presupun plasarea tuturor Acțiunilor de Bază și a Acțiunilor Supra-Alocate, folosind un Preț de Ofertă la limita medie a Intervalului Prețului de Ofertă.

(2) Calculele presupun exercitarea completă a Opțiunii de Suplimentare și plasarea tuturor Acțiunilor de Bază, a Acțiunilor Suplimentare și a Acțiunilor Supra-Alocate, folosind un Preț de Ofertă la limita medie a Intervalului Prețului de Ofertă.

(3) Include depozitele restricționate la instituțiile financiare utilizate ca garanții pentru împrumuturi bancare și scrisori de garanție și ca garanții reale la clienții furnizori de energie electrică, precum și plățile anticipate pentru livrarea gazelor și garanțiile de plată reținute de furnizorii de gaze.

(4) Ajustarea de 90 milioane EUR reflectă echivalentul în euro al fondurilor nete ale Ofertei în sumă de 450 milioane RON, în ipoteza Scenariului Tranzacției de Bază sau ajustarea de 110 milioane EUR reflectă echivalentul în euro al fondurilor nete ale Ofertei în sumă de 545 milioane RON, în ipoteza Scenariului Tranzacției Suplimentare, în fiecare caz pe baza unei conversii din RON în EUR la un curs de schimb de 4,9763 RON per 1,00 EUR.

Datorii contingente și alte obligații financiare

Grupul nu a avut niciun fel de datorii contingente raportate la data de 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021. La data prezentului Prospect, Societatea nu înregistrează modificări semnificative ale datoriilor contingente.

Modificări semnificative

Nu s-a produs nicio modificare semnificativă a pozițiilor financiare ale Societății începând cu 29 februarie 2024.

Declarație privind capitalul circulant

În opinia Grupului, capitalul său circulant este suficient pentru a satisface necesitățile actuale pentru o perioadă de cel puțin douăsprezece luni de la data prezentului Prospect. Veniturile rezultate din Ofertă nu sunt luate în considerare la data prezentei declarații.

10. SELECȚIE DE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

Selecția de informații financiare și operaționale consolidate de mai jos trebuie citită împreună cu informațiile din secțiunile "Prezentarea și analiza conducerii asupra situației financiare și a rezultatelor operațiunilor", "Prezentarea informațiilor financiare și a altor informații", precum și cu Situațiile Financiare Consolidate cu Scop Auditate și notele la acestea cuprinse în altă parte în prezentul Prospect.

Următorul tabel prezintă situația consolidată a profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global ale Grupului pentru anii încheiați la 31 decembrie 2023, 2022 și 2021:

Informații privind situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie		
	2023	2022	2021
		(mii €)	
Venituri	**911.975**	**1.096.170**	**401.680**
Alte venituri din exploatare	34.838	23.076	2.908
Câștigun obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase	4.037	10.843	1.205
Cheltuieli cu achiziția energiei electrice, a gazului și a transportului	(738.602)	(811.219)	(312.045)
Cheltuieli cu materiile prime și consumabile utilizate	(4.847)	(3.775)	(1.699)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	(19.109)	(17.521)	(14.332)
Cheltuieli cu servicii și materiale	(46.021)	(36.559)	(26.658)
Cheltuieli cu personalul	(28.761)	(22.760)	(17.765)
Alte cheltuieli de exploatare	(1.960)	(2.497)	(602)
Reluări ale/ (deprecierea) creanțelor și creditelor	1.108	(1.245)	179
Venituri financiare	2.323	1.156	1.291
Cheltuieli financiare	(12.683)	(11.169)	(6.541)
Profit brut	**102.298**	**224.500**	**27.621**
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(23.336)	(41.256)	(5.309)
Profit după impozitare	**78.962**	**183.244**	**22.312**
Alte elemente ale rezultatului global pentru anul respectiv	16.971	(2.847)	13.200
Rezultatul global total pentru anul respectiv	95.933	180.397	35.512
Rezultatul global total atribuibil asociaților societății-mamă	**82.347**	**163.503**	**35.346**

Următorul tabel prezintă situația consolidată a poziției financiare a Grupului pentru anii încheiați la 31 decembrie 2023, 2022 și 2021:

Informații privind poziția financiară consolidată

	La 31 decembrie		
	2023	2022	2021
		(mii €)	
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări necorporale și fond comercial	47.759	41.099	10.381
Imobilizări corporale	399.132	315.309	252.039
Investiții în asociați	199	--	--
Împrumuturi de încasat	4.855	4.649	2.335
Creanțe imobilizate	1.146	--	22
Alte active imobilizate	14.057	3.705	6.808
Certificate verzi	1.090	3.628	--
Depozite restricționate	2.303	5.446	141
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	438	2.542	2.059
Total active imobilizate	**470.979**	**376.378**	**273.785**
Active circulante			
Împrumuturi acordate	201	196	33
Creanțe privind impozitul pe profit	26	66	26
Creanțe comerciale	87.240	108.520	73.954
Stocuri	35.424	49.132	6.344
Alte active circulante	45.386	35.600	18.151
Certificate verzi	3.895	2.050	--
Depozite restricționate	5.638	9.934	778
Active financiare la costul amortizat – alte depozite	--	64	64
Instrumente financiare derivate operaționale – contracte pentru mărfuri	--	3.123	--

	La 31 decembrie		
	2023	2022	2021
		(mii €)	
Active aferente contractelor cu clienții	779	154	208
Numerar și echivalente de numerar	81.272	48.657	19.783
Total active circulante	**259.861**	**257.496**	**119.341**
Total active	**730.840**	**633.874**	**393.126**
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	**100**	**100**	**100**
Prima de emisiune	22.457	22.457	22.457
Rezerva aferente tranzacțiilor sub control comun	(5.018)	(5.018)	(5.018)
Rezervă din reevaluare	46.790	37.883	37.768
Rezerve de conversie	(18)	(7.587)	(4.879)
Rezerva legală	3.434	2.804	2.194
Rezultatul reportat	232.122	84.778	63.542
Profitul anului	65.871	166.018	22.664
Capital propriu atribuibil asociaților societății-mamă	**365.738**	**301.435**	**138.828**
Interese care nu controlează	**39.247**	**33.480**	**10.531**
Total capitaluri proprii	**404.985**	**334.915**	**149.359**
DATORII			
Datorii pe termen lung			
Provizioane	6.227	2.533	845
Împrumuturi bancare și de la alte instituții financiare	100.379	91.143	81.759
Datorii comerciale	38	--	--
Datorii aferente contractelor de leasing	4.542	3.212	1.461
Alte datorii pe termen lung	38.040	16.216	12.511
Datorii privind impozitul pe profit amânat	22.579	20.119	16.393
Total datorii pe termen lung	**171.805**	**133.223**	**112.969**
Datorii curente			
Descoperit de cont	--	--	7.607
Provizioane	2.698	1.690	576
Împrumuturi aferente instituțiilor non-bancare	1.318	3.965	1.736
Împrumuturi datorate băncilor și altor instituții financiare	53.096	49.879	46.589
Împrumuturi din obligațiuni emise	--	2.020	--
Instrumente financiare derivate operaționale – contracte pentru mărfuri	--	3.777	--
Datorii privind impozitul pe profit	3.946	3.126	3.965
Datorii comerciale	46.740	18.434	21.303
Datorii aferente contractelor cu clienții	17.574	11.169	6.501
Datorii aferente contractelor de leasing	674	510	435
Alte datorii pe termen scurt	28.004	71.166	42.086
Total datorii curente	**154.050**	**165.736**	**130.798**
Total datorii	**325.855**	**298.959**	**243.767**
Total datorii și capitaluri proprii	**730.840**	**633.874**	**393.126**

Următorul tabel prezintă situația consolidată a fluxurilor de numerar a Grupului pentru anii încheiați la 31 decembrie 2023, 2022 și 2021:

Informații privind Situația consolidată a fluxurilor de numerar

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie		
	2023	2022	2021
		(în mii €)	
Profitul înainte de impozitul pe profit	**102.298**	**224.500**	**27.621**
Ajustări pentru:			
Deprecierea și amortizarea imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	19.109	17.521	14.332
(Reluare)/pierderi pentru deprecierea imobilizărilor corporale	(188)	523	26
(Reluare)/pierderi pentru deprecierea creanțelor comerciale	(1.050)	1.197	(180)
(Reluarea)/pierderi pentru deprecierea împrumuturilor	(58)	48	(4)
Pierderi aferente deprecierii altor active financiare evaluate la costul amortizat	—	—	5
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor financiare derivate	—	(76.444)	—
Reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	—	—	(1.185)
Câștigul net din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	—	(56)	(532)
Câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase	(4.037)	(10.843)	(1.205)
Cheltuieli nete cu dobânzile	8.345	8.340	5.341
(Câștig)/pierdere din diferențe curs valutar nerealizate	(753)	598	(1.395)
Flux de numerar din exploatare înainte de modificarea capitalului circulat și a provizioanelor	**123.666**	**165.384**	**42.824**

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie		
	2023	2022	2021
		(în mii €)	
Reducerea/(creşterea) activelor aferente contractelor cu clienţii	(625)	54	676
Reducerea/(creşterea) stocurilor	13.730	(42.783)	4.859
(Creşterea)/reducerea privind creanţelor comerciale şi a altor creanţe	4.796	(40.207)	(35.677)
(Creşterea)/reducerea depozitelor restricţionate legate de activităţile de exploatare	7.439	(11.934)	(813)
Creşterea/(reducerea) datoriilor comerciale şi a altor datorii	(12.617)	(54)	20.843
Creşterea/(reducerea) datoriilor contractuale	6.405	4.668	822
Creşterea/(reducerea) provizioanelor şi a costurilor aferente angajaţilor	4.432	1.388	13
(Creşterea)/reducerea certificatelor verzi	1.227	702	—
Încasări din instrumente financiare derivate de exploatare	(654)	77.098	—
Flux de numerar generat din activităţi de exploatare	**147.799**	**154.316**	**33.547**
Dobânzi plătite	(6.921)	(9.474)	(2.412)
Impozitul pe profit plătit	(22.680)	(40.253)	(5.287)
Flux de numerar net generat din activităţi de exploatare	**118.198**	**104.589**	**25.848**
Fluxurile de numerar din activităţi de investiţii			
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	3.161	2.341	1.401
Venituri din alte active financiare	64	—	—
Împrumuturi acordate	(3.313)	(23.420)	(200)
Împrumuturi rambursate	3.143	21.061	7.127
Dobânzi primite	166	651	74
Achiziţionarea unei subsidiare, net de numerarul achiziţionat	(9.232)	(11.632)	(283)
Achiziţionarea de investiţii în entităţi asociate	(199)	—	—
Achiziţionarea de active necorporale	(1.542)	(1.360)	(637)
Achiziţii de imobilizări corporale	(56.365)	(34.761)	(16.777)
Numerar net utilizat în activităţi de investiţii	**(64.117)**	**(47.120)**	**(9.295)**
Fluxuri de numerar din activităţi de finanţare			
Emiterea de noi acţiuni	—	—	99
Contribuţia de capital la prima de emisiune	—	—	3.807
Plata achiziţiei de subsidiare – operaţiuni sub control comun	—	—	(83.236)
Tranzacţii cu interese care nu controlează fără modificări de control	(7)	3.754	—
Contribuţii de capital de la interese care nu controlează în capitalurile proprii ale subsidiarelor	1.289	—	—
Încasări din credite şi împrumuturi purtătoare de dobândă	94.941	227.593	207.835
Rambursări de împrumuturi şi credite purtătoare de dobândă	(86.870)	(248.695)	(135.980)
Obligaţiuni rambursate	(2.022)	—	—
Modificarea depozitelor restricţionate privind activităţi de finanţare	—	106	(106)
Plata datoriilor de leasing	(720)	(412)	(586)
Dividende distribuite	(28.748)	(3.087)	(350)
Total modificări din fluxuri de numerar de finanţare	**(22.137)**	**(20.741)**	**(8.517)**
Variaţia netă a numerarului şi a echivalentelor de numerar	**31.944**	**36.728**	**8.036**
La începutul anului	**48.657**	**12.176**	**3.991**
Efectele variaţiilor cursurilor valutare asupra numerarului deţinut	671	(247)	149
La sfârşitul anului	**81.272**	**48.657**	**12.176**
Numerarul şi echivalentele de numerar din situaţia fluxurilor de numerar sunt definite prin:			
Numerarul şi echivalentele de numerar din situaţia poziţiei financiare	81.272	48.657	19.783
Descoperit de cont	—	—	(7.607)
La sfârşitul anului	**81.272**	**48.657**	**12.176**

Măsuri non-IFRS:

Secţiunea de mai jos prezintă informaţii financiare selectate şi alte MAP care nu sunt incluşi în Situaţiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special. Grupul prezintă aceste măsuri non-IFRS deoarece consideră că îmbunătăţesc înţelegerea investitorului cu privire la performanţa financiară a Grupului. Grupul utilizează, de asemenea, măsurile non-IFRS prezentate în acest Prospect în operaţiunile comerciale ale Grupului, printre altele, pentru a evalua performanţa operaţiunilor, a dezvolta bugete şi a măsura performanţa în raport cu aceste bugete. De asemenea, Societatea consideră că aceste măsuri non-IFRS sunt raportate în mod obişnuit de întreprinderi comparabile şi utilizate de investitori pentru a compara performanţa întreprinderilor.

Profitul Operaţional, EBITDA Ajustată, EBITDA Normalizată şi EBITDA Normalizată Pro Forma

Grupul defineşte EBITDA Ajustată ca Profit Operaţional, plus depreciere şi amortizare, minus câştiguri obţinute în urma cumpărării în condiţii avantajoase. Grupul defineşte Profitul Operaţional ca venituri plus alte venituri din exploatare, câştiguri obţinute în urma cumpărării în condiţii avantajoase, minus cheltuieli cu achiziţia energiei electrice, a gazelor naturale şi a transportului, materii prime şi consumabilele utilizate, deprecierea şi amortizarea, cheltuielile cu serviciile şi materialele, cheltuielile cu personalul, deprecierea creditelor şi creanţelor şi alte cheltuieli de exploatare. Grupul defineşte EBITDA Normalizată ca EBITDA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE

Ajustată plus devieri tarifare pozitive/(negative) și ajustări pozitive/(negative) nefacturate privind energia, ambele provenind din operațiunile Grupului în Moldova. În sensul prezentului Prospect, Grupul prezintă, de asemenea, EBITDA Normalizată *Pro Forma*, care este definită ca EBITDA Normalizată plus EBTIDA CEZ Vanzare derivată din Informațiile Financiare Neauditate Pro Forma.

Tabelul de mai jos prezintă o reconciliere a Profitului Operațional, EBITDA Ajustată și EBITDA Normalizată la nivelul Grupului cu veniturile pentru fiecare dintre anii 2023, 2021 și 2021, precum și EBITDA Normalizată *Pro Forma* pentru 2023:

		Pentru anul încheiat la 31 decembrie		
		2023	2022	2021
			(în mii €)	
	Venituri	**911.975**	**1.096.170**	**401.680**
+	Alte venituri din exploatare	34.838	23.076	2.908
+	Câștiguri obținute în urma cumpărării în condiții avantajoase	4.037	10.843	1.205
-	Cheltuieli cu achiziția energiei electrice, a gazului și a transportului	(738.602)	(811.219)	(312.045)
-	Cheltuieli cu materiile prime și consumabile utilizate	(4.847)	(3.775)	(1.699)
-	Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(19.109)	(17.521)	(14.332)
-	Cheltuieli cu servicii și materiale	(46.021)	(36.559)	(26.658)
-	Cheltuieli cu personalul	(28.761)	(22.760)	(17.765)
-	Alte cheltuieli de exploatare	(1.960)	(2.497)	(602)
-	Reluări/(deprecierea) creditelor și creanțelor	1.108	(1.245)	179
=	**Profit/pierdere din operațiuni**	**112.658**	**234.513**	**32.871**
+	Depreciere și amortizare	19.109	17.521	14.332
-	Câștiguri obținute în urma cumpărării în condiții avantajoase	4.037	10.843	1.205
=	**EBITDA Ajustată**	**127.730**	**241.191**	**45.998**
+	Impactul ajustărilor tarifare	(47.938)	13.278	23.010
+	Impactul energiei furnizate, dar nefacturate	9.940	(12.593)	1.127
=	**EBITDA Normalizată**	**89.732**	**241.876**	**70.135**
+	EBITDA CEZ Vanzare *Pro Forma* [1]	12.861	—	—
=	**EBITDA Normalizată *Pro Forma***	**102.593**	**—**	**—**

[1] EBITDA CEZ Vanzare *Pro Forma* este calculată pe baza elementelor independente din contul de profit și pierdere neauditate ale CEZ Vanzare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023 incluse în secțiunea Informații Financiare Neauditate *Pro Forma*. EBITDA CEZ Vanzare *Pro Forma* este suma dintre Profitul înainte de impozitare, Cheltuielile financiare și Deprecierea și amortizarea ale CEZ Vanzare. Tabelul de mai jos prezinta reconcilierea EBITDA CEZ Vanzare *Pro Forma* pentru anul 2023 cu veniturile CEZ Vanzare:

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie
	2023
	(în mii €)
Venituri	**384.519**
Alte venituri din exploatare	219.877
Cheltuieli cu achiziția energiei electrice, a gazului și a transportului	(564.313)
Cheltuieli cu materiile prime și consumabile utilizate	—
Cheltuieli cu servicii și materiale	(21.330)
Cheltuieli cu personalul	(7.061)
Alte cheltuieli de exploatare	—
Reluări/(deprecierea) creditelor și creanțelor	1.169
EBITDA CEZ Vanzare	**12.861**

Informații privind Datoria Financiară Totală, Datoria Netă, Datoria Netă Ajustată, Capitalul Circulant Net, Gradul de Îndatorare Net Ajustat, Gradul de Îndatorare Net Normalizat și Gradul de Îndatorare Net Normalizat Pro Forma

	La 31 decembrie		
	2023	2022	2021
		(în mii €)	
Datorie Financiară Totală[1]	154.793	147.007	137.691
Numerar și echivalente de numerar	81.272	48.657	19.783
Datorie Netă	73.521	98.350	117.908
Capital Circulant Net[3]	78.953	98.967	24.692
Datorie Netă Ajustată[4]	(5.432)	(617)	93.216
Grad de Îndatorare Net Ajustat[5]	**-0,04x**	**-0,00x**	**2,03x**
Grad de Îndatorare Net Normalizat[6]	**-0,06x**	**0,00x**	**1,33x**
Grad de Îndatorare Net Normalizat *Pro Forma*[7]	**-0,05x**	—	—

(1) Datoria Financiară Totală este suma datoriilor pe termen lung datorate băncilor și altor instituții financiare, plus Datoriile curente care cuprind descoperitul de cont bancar, datoriile curente datorate instituțiilor financiare non-bancare, datoriile curente datorate băncilor și altor instituții financiare și obligațiunile emise. Tabelul de mai jos prezintă reconcilierea Datoriei Financiare Totale pentru perioadele indicate:

		La 31 decembrie		
		2023	2022	2021
			(în mii €)	
	Datorii pe termen lung			
+	Împrumuturi bancare și de la alte instituții financiare	100.379	91.143	81.759
	Datorii curente			
+	Descoperit de cont	—	—	7.607
+	Împrumuturi aferente instituțiilor non-bancare	1.318	3.965	1.736
+	Împrumuturi bancare și de la alte instituții financiare	53.096	49.879	46.589
+	Împrumuturi din obligațiuni emise	—	2.020	—
=	**Datorie Financiară Totală**	**154.793**	**147.007**	**137.691**

(2) Datoria Netă se calculează ca Datoria Financiară Totală minus numerarul și echivalentelor de numerar.

(3) Capitalul Circulant Net se calculează ca suma creanțelor comerciale plus stocurile plus alte active circulante (cu excepția numerarului și echivalentelor de numerar, și creanțelor din împrumuturi) minus datoriile comerciale minus alte datorii curente (cu excepția datoriilor pe termen scurt); Tabelul de mai jos prezintă reconcilierea Capitalului Circulant Net pentru perioadele indicate:

		La 31 decembrie		
		2023	2022	2021
			(în mii €)	
+	Creanțe comerciale	87.240	108.520	73.954
+	Stocuri	35.424	49.132	6.344
+	Alte active circulante	55.925	51.187	19.260
-	Datorii comerciale	(46.740)	(18.434)	(21.303)
-	Alte datorii curente	(52.896)	(91.438)	(53.563)
=	**Capital Circulant Net**	**78.953**	**98.967**	**24.692**

(4) Datoria Netă Ajustată se calculează ca Datorie Netă minus Capitalul Circulant Net.

(5) Gradul de Îndatorare Net Ajustat se calculează prin împărțirea Datoriei Nete Ajustate la EBITDA Ajustată.

(6) Gradul de Îndatorare Net Normalizat se calculează prin împărțirea Datoriei Nete Ajustate la EBITDA Normalizată.

(7) Gradul de Îndatorare Net Normalizat *Pro Forma* se calculează prin împărțirea Datoriei Nete Ajustate la EBITDA Normalizată *Pro Forma*.

Măsuri privind KPI

	Anul încheiat la 31 decembrie		
	2023	2022	2021
Concesiuni de gaze naturale[1]	116	111	90
Puncte de consum de distribuție[2]			
România (gaze naturale)	153.060	137.557	119.498
Moldova (energie electrică)	947.615	939.411	931.224
Număr de clienți (furnizare)[3]			
România (energie electrică regenerabilă)	120	70	0
România (gaze naturale)	114.363	104.870	98.523
Moldova (energie electrică)	843.211	835.587	829.683
Volume furnizate (în TWh)[4]			
Romania (energie electrică regenerabilă)	1.1	0.7	0
România (gaze naturale)	6.1	6.5	7.1
Moldova (energie electrică)	2.9	3.0	2.7

(1) Numărul contractelor de concesiune și licență se referă la numărul valabil la sfârșitul fiecărui an din perioada de referință.

(2) Numărul punctelor de consum de distribuție se referă la numărul de puncte de consum racordate la rețeaua de distribuție a Grupului la sfârșitul fiecărui an. Fiecare punct de consum are propriul cod individual unic.

(3) Prin număr de clienți se înțelege numărul de clienți cărora le sunt furnizate gaze naturale sau energie electrică la sfârșitul fiecărui an. Fiecare client are codul său individual unic. Fiecare client poate avea unul sau mai multe puncte de consum.

(4) Volumele furnizate se referă la cantitatea totală de energie electrică și gaze naturale facturată consumatorilor în cursul anilor respectivi.

(5) Volumele sunt facturate pe baza citirilor contoarelor sau folosind metoda de estimare în conformitate cu legea în cazul în care contoarele nu pot fi citite în mod fiabil.

Venituri reglementate

Veniturile reglementate atât pentru activitatea de distribuție din Moldova, cât și pentru cea din România și pentru activitatea de furnizare din Moldova sunt determinate de tarifele aprobate de ANRE relevantă.

Venitul reglementat este calculat de ANRE relevantă pe baza rentabilității reglementate (valoarea costului mediu ponderat al capitalului (WACC) înainte de impozitare) aplicat la BAR pentru fiecare dintre activitățile reglementate ale Grupului. Veniturile reglementate pentru fiecare an viitor sunt stabilite prin înmulțirea WACC înainte de impozitare stabilit pentru anul respectiv cu valoarea BAR plus costurile sale de exploatare și întreținere, costul pentru consumul tehnologic (energie electrică și gaze naturale care urmează să fie distribuite prin rețeaua Grupului) și deprecierea reglementată a BAR.

Moldova

Tabelul de mai jos prezintă componența veniturilor reglementate din activitatea de distribuție a energiei electrice a Grupului în Moldova pentru perioada menționată.

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie		
	2023	2022	2021
		(în %)	
Rentabilitatea reglementată a BAR	33%	31%	32%
Deprecierea BAR	22%	24%	24%
Total cheltuieli de exploatare	45%	45%	44%

Rentabilitatea reglementată a BAR este influențată de WACC înainte de impozitare valabil pentru perioadele individuale și de dimensiunea BAR. Cea mai mare componentă de cost a activității de distribuție a Premier Energy Moldova au fost cheltuielile totale de exploatare, urmate de costurile înregistrate pentru acoperirea pierderilor de energie electrică în rețea și deprecierea BAR. Cheltuielile totale de exploatare au cuprins, în principal, costurile de întreținere a rețelei, costurile legate de contorizarea energiei electrice și cheltuielile generale și administrative.

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea veniturilor reglementate din activitatea de furnizare a energiei electrice în Moldova pentru perioada menționată.

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie		
	2023	2022	2021
		(în %)	
Costul energiei achiziționate	67%	73%	70%
Costuri de transport	7%	6%	10%
Costuri de distribuție	19%	16%	22%
Cheltuieli de exploatare pentru activitatea de furnizare	2%	2%	2%
Devieri tarifare față de anul n-1	4%	2%	(5%)
Rentabilitatea reglementată privind activitatea de furnizare	1%	1%	1%

Cea mai mare componentă a costurilor de furnizare a energiei electrice de către Premier Energy Moldova au fost costurile energiei electrice achiziționate, urmate de costurile de distribuție intra-grup achitate companiei de distribuție Premier Energy Moldova și costurile de transport achitate OST (operatorului de sistem de transport). Cheltuielile de exploatare suportate de compania de furnizare au contribuit la veniturile reglementate din activitatea de furnizare cu 2-3%. În anul 2021, rentabilitatea reglementată a activității de furnizare s-a situat la nivelul de 1% din totalul costurilor calculate. Devierile tarifare față de anul n-1 au contribuit negativ la veniturile din activitatea reglementată de furnizare ca urmare a suprafacturării anterioare către consumatori finali.

România

Tabelul de mai jos prezintă componența veniturilor reglementate din activitatea de distribuție a gazelor naturale a Grupului în România pentru perioada menționată:

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie		
	2023	2022	2021
		(în %)	
Deprecierea BAR	21%	18%	16%
Cheltuieli de exploatare controlabile	57%	62%	63%
Cheltuieli de exploatare necontrolabile	3%	3%	3%
Rentabilitatea reglementată a BAR	19%	17%	18%

Cea mai mare componentă de cost a activității de furnizare a Premier Energy România au fost cheltuielile cu gazele naturale, urmată de costurile de distribuție intra-grup.

Baza de active reglementate (BAR)

BAR este unul dintre principalii factori determinanți ai veniturilor și profitului înainte de impozitare atât pentru activitățile de distribuție din România, cât și pentru cele din Moldova. Grupul înregistrează cheltuieli de capital prin active fixe pe termen lung care sunt capitalizate în BAR la finalizarea proiectului și darea în funcțiune a acestuia, precum și cu aprobarea ANRE.

Prin punerea în aplicare a planului său de investiții, Conducerea intenționează să îndeplinească următoarele criterii:

- O investiție trebuie să fie în concordanță cu strategia Grupului și, în special, cu obiectivul Conducerii de a menține un profil puternic de societate reglementată;
- Proiectul de investiții propus este permis potrivit regimului juridic în care Grupul își desfășoară activitatea, iar beneficiile investiției sunt confirmate tehnic;
- Includerea în BAR a investițiilor reglementate în vederea remunerării acestora prin aplicarea ratei de rentabilitate reglementate în conformitate cu metodologia de stabilire a tarifelor pentru serviciul de distribuție a energiei electrice și a gazelor naturale;
- Investițiile în activitatea nereglementată a Grupului trebuie să asigure o rată internă de rentabilitate prognozată care să depășească costul mediu ponderat al capitalului;
- Investiția propusă va fi în concordanță cu strategia financiară a Grupului de a menține o structură de capital sănătoasă din punct de vedere financiar;

- Societatea poate, de asemenea, să ia în considerare oportunități de achiziție în viitor, care sunt în concordanță cu activitatea sa principală, strategia și profilul de rentabilitate a riscurilor, în conformitate cu legislația aplicabilă.

Moldova

Tabelele de mai jos prezintă evoluția generală a BAR și defalcarea activelor cheie de distribuție în Moldova, precum și o extindere a bazei BAR în Moldova (aceste cifre provin din contabilitatea reglementată a Grupului (denominată în USD în cazul Moldovei) și este posibil să se abată de la cheltuielile de capital stabilite în Situațiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special ale Grupului).

	La 31 decembrie		
	2023	2022	2021
Moldova – BAR			
Valoarea BAR (în milioane USD)	197.0	196.4	193.8
Valoarea BAR (în milioane €)	182.2	186.6	163.8

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie		
	2023	2022	2021
		(în milioane €)	
Energie electrică Moldova – Cheltuieli de Capital	25.7	17.4	13.7
din care:			
Investiții în rețeaua de distribuție a energiei electrice[1]	19.1	17.4	13.7
Investiții în producția din surse de energie regenerabilă	6.6	—	—

(1) cuprinde sumele recunoscute în BAR pentru fiecare an, precum și sumele în curs/facturate, care sunt recunoscute drept cheltuieli de capital în Situațiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special ale Grupului, dar care vor fi recunoscute în BAR odată ce proiectele vor fi "puse în funcțiune" (aprobate de autoritatea de reglementare din Moldova).

Costurile comune de reparații și întreținere sunt înregistrate direct în contul de profit și pierdere în conformitate cu principiile contabile. Investițiile de dezvoltare se bazează pe planuri aprobate de ANRE Moldova pentru o perioadă de 3 ani și se actualizează anual.

Costurile activelor construite în regie proprie includ următoarele:

- costul materialelor și forței de muncă directe;
- orice alte costuri cheltuite direct pentru a aduce activele în stare de funcționare care să permită utilizarea prevăzută;
- costurile care decurg din obligația de a demonta activul sau de a restaura amplasamentul (costurile de demontare și eliminare a activelor și de refacere a amplasamentului pe care au fost situate);
- capitalizarea costurilor îndatorării: și
- capitalizarea cheltuielilor cu personalul.

Costurile îndatorării care pot fi atribuite direct achiziției, construcției sau producției unui activ eligibil BAR sunt incluse în costul activului respectiv. Valoarea costurilor îndatorării eligibile pentru capitalizare este determinată prin aplicarea unei rate de capitalizare la cheltuielile suportate.

România

Tabelele de mai jos prezintă evoluția generala a BAR și defalcarea activelor cheie de distribuție din România, precum și o extindere a bazei BAR în România pentru perioada menționată. Aceste cifre provin din contabilitatea reglementară a Grupului (menținută în RON în cazul României) și se pot abate de la cheltuielile de capital prezentate în Situațiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special ale Grupului.



	La 31 decembrie		
	2023	2022	2021
România – BAR			
Valoarea BAR (în milioane €)	75.0	58.6	41.0
Valoarea BAR (în milioane RON)	373.3	289.9	202.9
din care:			
Conducte de distribuție din oțel (în milioane RON)	27	28	26
Conducte de distribuție din polietilenă (în milioane RON)	315	236	160

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie		
	2023	2022	2021
		(în milioane €)	
România – Cheltuieli de Capital cu gaze naturale[1]	21.2	18.7	4.0

(1) cuprinde sumele recunoscute în BAR pentru fiecare an, precum și sumele în curs/facturate, care sunt recunoscute drept cheltuieli de capital în Situațiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special ale Grupului, dar care vor fi recunoscute în BAR odată ce proiectele vor fi "puse în funcțiune" (aprobate de autoritatea de reglementare din România).

11. PREZENTAREA ŞI ANALIZA CONDUCERII ASUPRA SITUAŢIEI FINANCIARE ŞI A REZULTATELOR OPERAŢIUNILOR

Investitorii ar trebui să citească următoarea prezentare şi analiză a conducerii despre situaţia financiară a Grupului şi rezultatele operaţiunilor împreună cu Situaţiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special şi notele aferente incluse în alte părţi ale prezentului Prospect. Discuţia următoare ar trebui de asemenea să fie citită împreună cu "Prezentarea datelor financiare şi altor date" şi "Informaţii financiare şi alte informaţii selectate". Informaţiile cuprinse mai jos şi în alte părţi ale acestui Prospect includ declaraţii privind perspectivele care implică riscuri şi incertitudini. A se vedea " Notă de avertizare cu privire la declaraţiile anticipative" şi "Factorii de Risc" pentru o detaliere a factorilor importanţi care ar putea cauza ca rezultatele reale să difere semnificativ de rezultatele descrise sau menţionate în prezentările privind perspectivele cuprinse în acest Prospect. Investitorii ar trebui să citească întregul Prospect şi să nu se bazeze doar pe informaţiile sumarizate.

Cu excepţia cazului în care se prevede altfel, următoarea prezentare se bazează pe Situaţiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special.

Prezentare generală a Grupului

Grupul este unul dintre jucătorii privaţi de infrastructură energetică integrată vertical cu cea mai rapidă creştere din Europa de Sud-Est. În România şi Moldova, Grupul are în proprietate, administrare sau în dezvoltare o capacitate de generare de energie electrică regenerabilă de peste 1.000 MW alături de una dintre afacerile cu cea mai rapidă creştere în domeniul furnizării de energie electrică regenerabilă din România şi Moldova. În România, Grupul este al treilea cel mai mare distribuitor de gaze naturale în ceea ce priveşte volumele şi dimensiunea reţelei cu peste 150.000 de locuri de consum. În Moldova, Grupul este cel mai mare distribuitor de energie electrică cu aproape un milion de locuri de consum, precum şi cel mai mare furnizor de energie electrică cu peste 840.000 consumatori, reprezentând aproximativ 70% din populaţia Moldovei. Împreună cu achiziţia semnată şi anunţată a CEZ Vanzare în România în decembrie 2023, care a fost finalizată la data de 15 aprilie 2024, Grupul va deservi un număr de aproximativ 2,4 milioane de clienţi de gaze şi energie electrică în România şi Moldova, marea majoritate fiind reprezentată de consumatori casnici şi întreprinderi de mici dimensiuni. Strategia de afaceri a Grupului este aliniată la Obiectivele de Dezvoltare Durabilă ale ONU, cu accent pe iniţiativele Pactului Verde European, care reprezintă propunerile UE de a aliniapoliticile climatice, energetice, de transport şi fiscale pentru a reduce emisiile nete de gaze cu efect de seră cu cel puţin 55% până în 2030, cu orientări şi politici ESG clare.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, Grupul a generat venituri consolidate de 912 milioane EUR, profit net de 79 milioane EUR şi EBITDA Normalizată de 90 milioane EUR.

Producerea şi furnizarea de energie electrică din surse regenerabile

În anul 2022, Grupul şi-a început activitatea în domeniul energiei regenerabile în România şi de atunci şi-a extins operaţiunile prin numeroase achiziţii şi dezvoltări (pentru mai multe informaţii despre achiziţiile recente, consultaţi "*Achiziţii recente*"). În anul încheiat la 31 decembrie 2023, Grupul a generat din operaţiunile sale din surse regenerabile în România venituri de 186 milioane de EUR, profit după impozitare de 26 milioane de EUR şi EBITDA Ajustată de 41 milioane EUR.

Distribuţia şi furnizarea de gaze naturale în România

În România, Grupul este implicat în distribuţia şi furnizarea de gaze naturale, împreună cu întreţinerea şi construcţia reţelelor de distribuţie a gazelor naturale şi a instalaţiilor de utilizare. Grupul distribuie gaze naturale atât către clienţii casnici, cât şi către cei non-casnici, în timp ce activitatea de furnizare este concentrată pe clienţii din reţeaua sa de concesiune, precum şi pe clienţii industriali şi angro din afara reţelei sale de concesiune. La data de 31 decembrie 2023, Grupul a distribuit şi furnizat gaze naturale la peste 150.000 de puncte de consum din România.

În anul încheiat la 31 decembrie 2023, Grupul a generat din operaţiunile sale de gaze naturale din România venituri de 306 milioane EUR, profit după impozitare de 6 milioane EUR şi EBITDA Ajustată de 15 milioane EUR.

Distribuția și furnizarea energiei electrice și producția de energie din surse regenerabile în Moldova

Grupul este cel mai mare distribuitor și furnizor de energie electrică din Moldova. Premier Energy Distribution S.A. este unul dintre cei doi distribuitori de energie electrică din Moldova (malul drept) și gestionează o rețea de distribuție care se întinde pe aproximativ 35.742 km în două treimi din teritoriul Moldovei, inclusiv în capitala Chișinău. În 2023, Grupul a deservit aproximativ 950.000 de puncte de consum în 16 raioane moldovenești, inclusiv în capitala Chișinău. Activitatea de energie regenerabilă a Grupului în Moldova avea o capacitate de producție a energiei electrice de 87 MW în proprietate sau administrare la 31 decembrie 2023.

În anul încheiat la 31 decembrie 2023, Grupul a generat venituri de 420 milioane EUR, profit după impozitare de 55 milioane EUR, EBITDA Ajustată de 75 milioane EUR și EBITDA Normalizată de 37 milioane EUR din activitățile sale în domeniul energiei electrice din Moldova.

Domeniul de aplicare al consolidării și raportării segmentelor

Grupul activează în România, Moldova, Ungaria, Serbia și Cipru. Entitățile din România ale Grupului activează în domeniul generării, gestionării și furnizării de energie regenerabilă, precum și în domeniul distribuției și furnizării de gaze naturale. Entitățile din Moldova ale Grupului activează în domeniul distribuției și furnizării de energie electrică, precum și în domeniul generării, gestionării și furnizării energiei din surse regenerabile. De asemenea, Grupul desfasoară o activitate de furnizare a energiei în Ungaria și Serbia. Entitățile Grupului care activează în segmentul de raportare Corporativ sunt în principal bazate în Cipru și sunt destinate exclusiv managementului Grupului și finanțării și activităților de investiții ale Grupului. Consultați, de asemenea, secțiunea "*Activitatea Societății – Structura Grupului*".

La data prezentului Prospect, Grupul raportează patru segmente operaționale bazate pe segmentarea geografică și fluxurile de venituri, după cum urmează:

(1) România energie regenerabilă;

(2) Gaze naturale;

(3) Energie electrică Moldova; și

(4) Corporativ.

Următoarele tabele furnizează informații despre segmentele raportabile ale Grupului pentru perioadele menționate:

2023

	România energie regenerabilă	**Gaze Naturale**	**Moldova Energie electrică**	**Corporativ**	**Total**
			(în mii EUR)		
Venituri	**186.237**	**306.081**	**419.657**	**–**	**911.975**
Profit/(pierdere) din operațiuni	41.125	10.255	64.738	(3.460)	112.658
Din care elemente semnificative, altele decât numerarul:					
Câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase	4.037	–	–	–	4.037
Depreciere și amortizare	(4.024)	(4.726)	(10.359)	–	(19.109)
Pierderi din deprecierea creditelor și creanțelor	(15)	1.024	41	58	1.108
Pierderi din ajustări de valoare ale imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	–	177	11	–	188
Modificarea valorii juste a instrumentelor financiare derivate	–	–	–	–	–
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	**39.413**	**8.671**	**63.215**	**(9.001)**	**102.298**
Din care:					
Venituri din dobânzi	988	319	739	277	2.323
Cheltuieli cu dobânzile	(2.699)	(945)	(1.206)	(5.818)	(10.668)
Profit/(pierdere) după impozitare	**26.434**	**6.224**	**55.305**	**(9.001)**	**78.962**
Impozitul pe profit	(12.979)	(2.447)	(7.910)	–	(23.336)
Active	**156.293**	**275.286**	**286.720**	**12.541**	**730.840**
Datorii	**(63.125)**	**(94.261)**	**(83.092)**	**(85.377)**	**(325.855)**
Cheltuieli de capital*	12.604	21.159	25.718	–	59.481

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
ASF
APROBAT
ROMÂNIA

	România energie regenerabilă	Gaze Naturale	Moldova Energie electrică	Corporativ	Total
			(în mii EUR)		
EBITDA Ajustată	41.112	14.981	75.097	(3.460)	127.730
EBITDA Normalizată	41.112	14.981	37.099	(3.460)	89.732

* Cheltuielile de capital în cadrul segmentului România energie regenerabilă reprezintă în principal investiții în surse de generare a energiei regenerabile, în timp ce cheltuielile de capital în cadrul segmentului Gaze Naturale reprezintă în principal investiții în rețeaua de distribuție a gazelor naturale (și vor deveni parte a BAR-ului în România). Aproximativ 19.1 milioane EUR din cheltuielile de capital în cadrul segmentului de Energie electrică Moldova au fost investite în rețeaua de distribuție a energiei electrice (și vor deveni parte a BAR-ului în Moldova), în timp ce aproximativ 6,6 milioane EUR din cheltuielile de capital în cadrul segmentului Energie electrică Moldova au fost o investiție în noi active de generare a energiei din surse regenerabile în Moldova.

2022

	România energie regenerabilă	Gaze Naturale	Moldova Energie electrică	Corporativ	Total
			(în mii EUR)		
Venituri	**148.910**	**576.060**	**371.200**	**–**	**1.096.170**
Profit/(pierdere) din operațiuni	62.962	150.228	22.961	(1.638)	234.513
Din care elemente semnificative, altele decât numerarul:					
Câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase	10.843	–	–	–	10.843
Depreciere și amortizare	(2.753)	(4.920)	(9.848)	–	(17.521)
Pierderi din deprecierea creditelor și creanțelor	–	(1.078)	(119)	(48)	(1.245)
Pierderi din ajustări de valoare ale imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	–	(509)	(14)	–	(523)
Modificarea valorii juste a instrumentelor financiare derivate	–	76.444	–	–	76.444
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	**61.431**	**148.040**	**19.741**	**(4.712)**	**224.500**
Din care:					
Venituri din dobânzi	502	340	201	113	1.156
Cheltuieli cu dobânzile	(1.866)	(1.152)	(2.373)	(4.105)	(9.496)
Profit/(pierdere) după impozitare	**46.909**	**124.163**	**16.913**	**(4.741)**	**183.244**
Impozitul pe profit	(14.522)	(23.877)	(2.828)	(29)	(41.256)
Active	**123.909**	**256.609**	**251.300**	**2.056**	**633.874**
Datorii	**(46.885)**	**(80.060)**	**(97.599)**	**(74.415)**	**(298.959)**
Cheltuieli de capital*	609	18.662	17.357	–	36.628
EBITDA Ajustată	54.872	155.148	32.809	(1.638)	241.191
EBITDA Normalizată	54.872	155.148	33.494	(1.638)	241.876

* Cheltuielile de capital în cadrul segmentului România energie regenerabilă reprezintă în principal investiții în surse de generare a energiei regenerabile, în timp ce cheltuielile de capital în cadrul segmentului Gaze Naturale reprezintă în principal investiții în rețeaua de distribuție a gazelor naturale (și vor deveni parte a BAR-ului în România). Cheltuielile de capital în cadrul segmentului de Energie electrică Moldova reprezintă în principal investiții în rețeaua de distribuție a energiei electrice (și vor deveni parte a BAR-ului în Moldova)

2021

	Gaze Naturale	Moldova Energie electrică	Corporativ	Total
		(în mii EUR)		
Venituri	**209.933**	**191.747**	**–**	**401.680**
Profit/(pierdere) din operațiuni	**38.276**	**(4.519)**	**(886)**	**32.871**
Din care elemente semnificative, altele decât numerarul:				
Câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase	1.205	–	–	1.205
Depreciere și amortizare	(5.332)	(9.000)	–	(14.332)
Pierderi din deprecierea creditelor și creanțelor	57	118	4	179
Pierderi din ajustări de valoare ale imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	(26)	–	–	(26)
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	**36.479**	**(4.925)**	**(3.933)**	**27.621**
Din care:				
Venituri din dobânzi	3	41	62	106
Cheltuieli cu dobânzile	(1.767)	(786)	(2.894)	(5.447)
Profit/(pierdere) după impozitare	**30.850**	**(4.605)**	**(3.933)**	**22.312**
Impozitul pe profit	(5.629)	320	–	(5.309)
Active	**177.208**	**212.120**	**3.798**	**393.126**
Datorii	**(85.417)**	**(71.600)**	**(84.047)**	**(241.064)**
Cheltuieli de capital*	3.981	13.651	–	17.632

2021	Gaze Naturale	Moldova Energie electrică	Corporativ	Total *
		(în mii EUR)		
EBITDA Ajustată	42.403	4.481	(886)	45.998
EBITDA Normalizată	42.403	28.618	(886)	[illegible]

* Cheltuielile de capital în cadrul segmentului Gaze Naturale reprezintă în principal investiții în rețeaua de distribuție a gazelor naturale (și vor deveni parte a BAR-ului în România), în timp ce Cheltuielile de capital în cadrul segmentului Energie electrică Moldova au reprezentat predominant investiții în rețeaua de distribuție a energiei electrice (și vor deveni parte a BAR-ului în Moldova).

Achiziția CEZ Vânzare (consultați, de asemenea, secțiunea "*Activitatea Societății - Achiziții recente – Achiziția CEZ Vânzare*" pentru mai multe informații), finalizată la data de 15 aprilie 2024, nu este adresată în această secțiune. Secțiunea "*Informații financiare neauditate pro-forma* " prezintă informații financiare pro-forma la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, prezentând impactul achiziției CEZ Vânzare ca și când aceasta ar fi avut loc la data de 1 ianuarie 2023.

Factorii cheie care afectează rezultatele operațiunilor Grupului

Conducerea consideră că următorii factori și tendințe ale pieței au afectat în mod semnificativ rezultatele operațiunilor pentru perioadele acoperite de Situațiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special și se preconizează că acestea sunt aplicabile și în perioadele viitoare.

Cadru de reglementare pentru furnizarea și distribuția de electricitate și gaze naturale

O parte semnificativă a activității Grupului, atât în România, cât și în Moldova, este reglementată în ceea ce privește furnizarea și distribuția de energie electrică și gaze. Astfel, activitatea Grupului a fost influențată de politicile ANRE România și ANRE Moldova și de alte organe administrative publice de reglementare, precum și de deciziile administrative individuale, interpretările și recomandările emise de aceste organisme în legătură cu operațiunile sale, în special tarifele și obligațiile de reglementare. Consultați secțiunile "*Prezentarea generală a industriei și tendințe cheie – Cadrul de reglementare din România*", "*Prezentarea generală a industriei și tendințe cheie – Cadrul de reglementare din Moldova*" și "*Factori de Risc— Performanța financiară a serviciilor de furnizare a energiei electrice ale Grupului ar putea fi afectată negativ de restricțiile temporare ale prețurilor sau de modificările tarifelor*" și "*Selecție de informații financiare și operaționale – Măsuri non-IFRS – Baza de active reglementate (BAR)*" și "*Venituri reglementate*".

Furnizarea de gaze naturale și energie electrică

În România, furnizarea de electricitate și gaze naturale, activitate reglementată în trecut, a trecut printr-un proces de liberalizare atât pentru piețele cu amănuntul, cât și pentru cele angro. Acest proces de liberalizare a fost concluzionat în 2021. Cu toate acestea, în urma creșterii prețurilor la electricitate și gaze naturale în 2021 și 2022, Guvernul român a introdus limite de preț pentru consumatorii finali până la 31 martie 2025, după cum urmează:

- Energie electrică cu amănuntul (plafonul depinde în funcție de consum):
  - Sub 100 kWh: 0,68 RON/kWh (c. 0,14 EUR /kWh)
  - Între 100,01 kWh și 255 kWh: 0,8 RON/kWh (c. 0,16 EUR /kWh)
  - Între 255.01 kWh și 300 kWh: 1.3 RON/kWh (c. 0.26 EUR /kWh)
  - Peste 300 kWh: Consum total la 1,3 RON/kWh (c. 0, 26 EUR / kWh)
- Gaze naturale cu amănuntul: Gazul este plafonat la 0,31 RON/kWh (c. 0.06 EUR /kWh)
- Gaze naturale non-retail (sub rezerva anumitor excepții, cum ar fi furnizorii publici și privați de servicii sociale):
  - Energia electrică este plafonată la 1.3 RON/kWh (c. 0.26 EUR /kWh)

- Gazele naturale sunt plafonate la 0,37 RON/kWh (c. 0,07 EUR /kWh)

Furnizorii nu pot emite facturi care să depășească plafonul de preț. Cu toate acestea, regulile prevăd că furnizorii urmează să fie compensați din bugetul de stat pentru diferențele (inclusiv o marjă) dintre prețul pieței de mărfuri pentru electricitate sau gaze naturale și prețul reglementat plafonat facturat consumatorilor, în termen de 30 de zile lucrătoare după solicitarea acestor rambursări. În anumite circumstanțe, astfel de plăți din partea Guvernului român pot fi întârziate, rezultând creanțe. De exemplu, CEZ Vânzare a acumulat aproximativ 133 de milioane de EUR în creanțe guvernamentale legate de astfel de compensări de prețuri la energie până la 31 decembrie 2023, sumă pe care Grupul se așteaptă să o poată colecta pe termen scurt până la mediu, ulterior finalizării achiziției.

În Moldova, prețurile energiei electrice furnizate consumatorilor eligibili care au voie să-și aleagă furnizorul de energie electrică în piața concurențială sunt stabilite prin contracte bilaterale încheiate între consumatori și furnizori, în timp ce tarifele pentru energia electrică furnizată în piața reglementată sunt aprobate de ANRE Moldova. În perioada analizată, 100% din veniturile din furnizarea de energie electrică ale Grupului în Moldova au provenit din piața reglementată a Moldovei, utilizând prețurile aprobate de ANRE Moldova. A se vedea tabelele de mai jos din sub-secțiunea "*Distribuția gazelor și a energiei electrice*" pentru o defalcare a acestor prețuri și volume.

Distribuția gazelor naturale și a energiei electrice

Distribuția de gaze în România și distribuția de energie electrică în Moldova, precum și tarifele specifice aplicabile serviciilor de distribuție de gaze naturale în România și de distribuție de energie electrică în Moldova trebuie să fie aprobate de către ANRE respectiv în cadrul unui mecanism "coș de tarife-plafon. Mecanismul "coș de tarife-plafon" are ca scop reducerea fluctuațiilor de venituri și evitarea fluctuațiilor semnificative în prețul facturat consumatorilor pentru energie electrică și gaze. Modelul tarifar în cadrul acestui mecanism se bazează pe principiul includerii în tarif a costurilor justificabile suportate de operatorul de distribuție, cu principala sursă de profit pentru compania de distribuție fiind rentabilitatea capitalului investit în afacerea sa de distribuție.

ANRE-ul din fiecare țară stabilește venitul anual reglementat necesar pentru fiecare an al perioadei reglementate pe baza estimărilor furnizate de operatorii de distribuție conform cerințelor metodologice. Venitul anual este stabilit luând în considerare costurile de distribuție și returnarea bazei active reglementate sau "BAR". Costurile de distribuție includ costurile de exploatare și întreținere legate de rețeaua de distribuție (cum ar fi costurile legate de personal, materiile prime și consumabile, întreținerea și reparația, chirie, asigurare și servicii prestate de terți); amortizarea și deprecierea calculate din punct de vedere al reglementarii asupra BAR-ului; impozitele pe activele de rețea; costul energiei electrice și al gazelor naturale pentru acoperirea pierderilor în rețea calculate pe baza obiectivului reglementat pentru astfel de pierderi; și necesitățile fondului de rulment. ANRE-ul din fiecare țară determină durata perioadelor reglementate, care în prezent sunt de cinci ani atât pentru Moldova, cât și pentru România, pentru care se aplică modelul de calcul al costurilor operaționale și principiile de determinare a unui nivel rezonabil al pierderilor în rețea.

Tarifele sunt în mod obișnuit aprobate pentru o perioadă de un an calendaristic. Pentru detalii privind metodologia de calcul a tarifelor de distribuție, consultați secțiunea "*Prezentare generală a industriei și tendințe cheie – Cadrul de reglementare din România*", "*Prezentare generală a industriei și tendințe cheie – Cadrul de reglementare din Moldova*" ". În consecință, rezultatele operaționale ale Grupului din activitățile sale de distribuție sunt direct legate de rata de rentabilitate reglementată pentru BAR-ul respectiv (pentru informații suplimentare consultați, de asemenea, secțiunea "*Selecție de informații financiare și operaționale – Măsuri non-IFRS –Venituri reglementate*").

(1) România

În România, Grupul exploatează 116 concesiuni la 31 decembrie 2023 pentru care primește tarife de distribuție reglementate conform condițiilor reglementate și monitorizate de ANRE România, iar BAR-ul Grupului în România a fost în valoare de 75 de milioane de EUR (373 milioane RON) la data de 31 decembrie 2023. Majoritatea concesiunilor Grupului au fost acordate pe o perioadă de 49 de ani și cu data de expirare între anii 2050 și 2070, cu opțiuni de prelungire ulterioară pentru o perioadă suplimentară de până la jumătate din perioada inițială.

Tabelul de mai jos prezintă tarifele reglementate din România pentru 2023, 2022 și 2021:

	2023	2022	2021
		RON/MWh	
România – tarife medii de distribuție ale gazelor naturale	40.82	29.57	30.09

(2) Moldova

În Moldova, piața reglementată a energiei electrice include prevederi pentru activități de transport, distribuție și furnizare a energiei electrice încadrate ca fiind "de ultimă instanță" (adică operatori care sunt obligați să preia și să furnizeze servicii consumatorilor). Relațiile contractuale pe piața reglementată se bazează pe tarife stabilite și aprobate în baza procedurilor specifice ANRE Moldova. BAR-ul Grupului în Moldova a fost de 197 milioane USD (182 milioane EUR) la 31 decembrie 2023.

Grupul este influențat în mod semnificativ de schimbările în obiectivele reglementate din Moldova pentru calcularea tarifelor de distribuție și furnizare a energiei electrice, inclusiv în special orice modificări aduse "ratei reglementate de rentabilitate" sau orice modificări aduse obiectivelor de eficiență, cum ar fi pierderile în rețea, alte cheltuieli operaționale și modificările planurilor de investiții aprobate. De exemplu, schimbarea ratei de rentabilitate a investițiilor cu impact asupra tarifelor de distribuție și furnizare a avut un impact negativ asupra rentabilității operațiunilor Grupului în Moldova, deoarece rata reglementată de rentabilitate în țară a scăzut de la 8,94% în 2020 la 7,84% în 2021. Rata reglementată de rentabilitate aplicabilă pentru 2022 a crescut apoi la 8,30% datorită creșterii a ratei dobânzii. Pentru 2023, rata reglementată de rentabilitate a fost de 10,28%. Conducerea crede că liberalizarea pieței de furnizare a energiei electrice în Moldova va duce la creșterea concurenței și a rotației consumatorilor, dar poate crea și oportunități prin extinderea pieței vizate pentru activitatea de furnizare în Moldova a Grupului.

Tabelul de mai jos prezintă tarifele reglementate din Moldova pentru 2023, 2022 și 2021 defalcate pe niveluri de tensiune:

	2023			2022			2021		
				MDL/kWh					
Moldova	*TÎ*	*TM*	*TJ*	*TÎ*	*TM*	*TJ*	*TÎ*	*TM*	*TJ*
Tarifele de distribuție a energiei electrice	0,03	0,21	0,70	0,02	0,17	0,53	0,02	0,13	0,41
Tarifele de furnizare a energiei electrice	2,31	2,50	3,00	1,99	2,16	2,45	1,14	1,26	1,53

Tabelul de mai jos prezintă tarifele medii de distribuție (calculate ca venituri totale facturate din distribuție împărțite la totalul energiei electrice distribuite în anul respectiv) și tarifele medii de furnizare (calculate ca venituri totale facturate din furnizare împărțite la totalul energiei electrice vândute în anul respectiv) aferente Premier Energy Moldova în perioada analizată.

	2023	2022	2021
		MDL/kWh	
Moldova			
Tarifele medii de distribuție	0,55	0,41	0,32
Tarifele medii de furnizare	2,90	2,36	1,46

În Moldova, rata reglementată de rentabilitate (costul mediu ponderat al capitalului (WACC) înainte de impozitare) aplicată asupra BAR influențează direct tarifele aplicate consumatorilor finali. WACC înainte de impozitare în Moldova a fost de 10,28% în 2023 (2022: 8,30%; 2021: 7,84%).

La sfârșitul fiecărui an, ANRE Moldova recalculează tariful efectiv pentru distribuția și furnizarea energiei electrice utilizând costurile efective și cheltuielile de capital suportate pentru anul respectiv, iar devierea se ia în considerare (se adaugă sau se deduce) în tarifele stabilite pentru anul următor. Aceste devieri tarifare pentru orice an sunt generate de diferența dintre veniturile facturate din energia electrică distribuită și furnizată la tarifele reglementate aprobate de ANRE pentru un an și costurile totale și rentabilitatea pentru anul relevant calculate conform metodologiei bazate pe costurile reale și cheltuielile de capital suportate în acel an. În conformitate cu metodologia, o dobândă egală cu costul mediu ponderat reglementat al capitalului se aplică lunar soldului acumulat al devierilor tarifare. Aceste devieri tarifare trebuie recuperate (subrecuperări) sau returnate (suprarecuperări) prin creșteri sau, respectiv, scăderi viitoare ale tarifelor și nu sunt recunoscute ca active sau datorii în conformitate cu IFRS. În consecință, pentru activitatea din Moldova, Grupul raportează EBITDA Normalizată pentru a lua în considerare impactul devierilor tarifare asupra situației contului de profit și pierdere a Grupului (2023: EBITDA Ajustată de 127,7 milioane EUR, EBITDA Normalizată de 89,7 milioane EUR; 2022: EBITDA Ajustată de 241,2 milioane EUR, EBITDA

Normalizată de 241,9 milioane EUR: 2021: EBITDA Ajustată de 46,0 milioane EUR, EBITDA Normalizată de 70,1 milioane EUR).

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, principalii factori care au determinat "suprarecuperări tarifare" în activitatea de distribuție a Premier Energy Moldova au vizat (i) veniturile din mecanismul de dezechilibrare și ajustarea acestui mecanism aferente celor definite inițial în 2002 și (ii) variațiile cursului de schimb MDL/USD. Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, principalii factori care au cauzat "subrecuperări tarifare" în activitatea de furnizare a Premier Energy Moldova au vizat (i) scăderea prețurilor efective de achiziție a energiei electrice în 2023 față de cele preconizate. (ii) deficitele din mecanismul de dezechilibrare și ajustarea acestui mecanism aferente celor definite inițial în 2002 (iii) dobânda calculată la suma devierilor tarifare și (iv) capitalul circulant, pentru anul efectiv aplicat, care este estimat conform metodologiei și prin luarea în considerare a devierilor tarifare ale anului următor. (ajustate cu dobânda efectiv utilizată pentru finanțarea capitalului circulant).

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022, nu au existat "suprarecuperări tarifare" relevante în activitatea de distribuție a Premier Energy Moldova. Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022. principalii factori care au cauzat "subrecuperări tarifare" în activitatea de furnizare a Premier Energy Moldova au vizat creșterea prețurilor efective de achiziție a energiei electrice în 2022 față de cele preconizate și întârzierea facturării mecanismului de dezechilibrare implementat în 2022, datele fiind prevăzute în datele companiei, însă în devierile tarifare reflectate ulterior, aliniate la factura primită.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, principalii factori care au determinat "suprarecuperări tarifare" în activitatea de distribuție a Premier Energy Moldova au rezultat în special din: (i) creșterea volumelor distribuite de energie electrică în 2021 față de cele preconizate; (ii) aplicarea tarifului de distribuție reglementat din 2020 în perioada ianuarie 2021 – februarie 2021 și (iii) alți factori, cum ar fi variațiile cursului de schimb MDL/USD. Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, principalul factor care a cauzat "subrecuperări tarifare" în activitatea de furnizare a Premier Energy Moldova a fost legat de creșterea prețurilor efective de achiziție a energiei electrice în 2021 față de cele preconizate. Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, principalii factori care au cauzat "avansurile tarifare" au fost: (i) aplicarea tarifului reglementat din 2019 în perioada ianuarie 2020 – august 2020. (ii) cantitățile mai mari de energie electrică furnizate în 2020 decât cele estimate; (iii) scăderea prețurilor efective de achiziție a energiei electrice în comparație cu prețurile estimate ale energiei electrice și (iv) alți factori. cum ar fi variația cursului de schimb în MDL/USD și cheltuielile de investiții în 2020.

Mediul macroeconomic din România și Moldova

În general, cererea de energie electrică și gaze naturale în România și Moldova este strâns legată de condițiile macroeconomice din cele două economii, afectând indirect performanța activității Grupului. Ambele țări au înregistrat o tendință de creștere constantă în ultimii ani. care se estimează că va continua pe termen scurt și mediu. afectând, de asemenea. cererea și prețurile de furnizare și distribuție a energiei electrice și a gazelor naturale în Moldova și. respectiv, România.

România

România a demonstrat o creștere economică robustă, depășind media UE-27. iar această tendință se preconizează că va continua în ciuda scăderii populației. România are un mediu macroeconomic stabil. cu un rating suveran al gradului de investiții și beneficiază de o forță de muncă calificată. multilingvă. coroborată cu costuri scăzute ale forței de muncă și de exploatare. Inflația. care a atins punctul culminant în 2022. este prognozată să se alinieze la ținta Băncii Centrale de cca. 2,5% pe termen mediu și lung (sursa: Raportul de țară al FMI România 2023). Guvernanța s-a îmbunătățit semnificativ în ultimul deceniu în domenii precum stabilitatea politică. statul de drept și controlul corupției (sursa: Banca Mondială). Contextul economic al României include o datorie publică netă care poate fi gestionată prin raportare la PIB și o rată a șomajului în scădere (sursa: Raportul de țară al FMI România 2023). cu un curs de schimb relativ stabil față de euro. Se preconizează că acest mediu economic va contribui în mod pozitiv la cererea României de energie electrică și gaze naturale.

România este bine poziționată pentru a beneficia de finanțare substanțială din partea UE în contextul decarbonizării și al dezvoltării în continuare a infrastructurii de gaze naturale și energie electrică. Alocarea țării din Planul de redresare și reziliență al UE. susținută de 29,2 miliarde EUR din partea UE. vizează finanțarea mai multor sectoare, inclusiv tranziția energetică. În plus, România urmează să primească resurse semnificative din Fondul UE pentru modernizarea ETS. InvestEU. Programul LIFE și alte fonduri, cum ar

fi FEDR și Fondul de coeziune. Sistemul Național de Transport al gazelor naturale din România este în curs de modernizare substanțială, cu 3,5 miliarde de EUR investiți între 2022-2031 pentru a îndeplini cerințele Pactului Verde European privind decarbonizarea. Aceasta include finanțarea UE pentru proiecte care vizează modernizarea infrastructurii. În ansamblu, schemele disponibile pentru România până în 2030 se ridică la peste 80 miliarde de EUR, cu un accent puternic pe promovarea investițiilor în tranziția energetică.

Pe piața gazelor naturale din România, înlocuirea cărbunelui și lemnului cu gaze naturale a fost un factor cheie care a stimulat creșterea cererii de gaze naturale pentru gospodării din ultimii ani contribuind la o rată de creștere anuală compusă a consumului (CAGR) de 7,3% din 2017 până în 2021, cu peste 0,9 milioane de noi utilizatori în perioada respectivă. Volumele gospodăriilor în 2022 au fost afectate în mod substanțial de creșterea prețurilor la energie, precum și de efectele vremii mai calde, nivelurile de consum din anul respectiv scăzând semnificativ sub tendința din 2017-2021. În aceeași perioadă a anului 2017-2021, gazele naturale aferente sectorului industrial au înregistrat o rata de crestere anuala compusa de 2,6%, cererea fiind determinată în principal de producătorii de îngrășăminte și substanțe chimice. În mod similar, 2022 a înregistrat o scădere semnificativă a volumelor de gaze in sectorul industrial din cauza prețurilor mai ridicate. Per ansamblu, consumul total de gaze naturale al României a înregistrat o rată de creștere anuală compusă de 1.0% din 2017 până în 2021, nivelurile din 2022 înregistrând o scădere severă din cauza factorilor menționați mai sus. În viitor, planul de dezvoltare al Transgaz pentru perioada 2022-2031 prevede o scădere generală a consumului de gaze naturale pe termen mediu și lung, în special din cauza tranziției preconizate a sectorului energetic către gaze 100% verzi până în 2036. Cu toate acestea, consumul de gaze al gospodăriilor se preconizează că va crește datorită înlocuirii continue a lemnului și cărbunelui cu gaze naturale, compensând orice scădere așteptată din îmbunătățirea izolației termice a gospodăriilor.

Imaginea cererii de energie electrică este marcat de stabilitate între 2017 și 2021, deși s-a observat o scădere în 2022 din cauza prețurilor ridicate care au condus la reducerea consumului. Cererea rezidențială de energie electrică a crescut datorită utilizării sporite a aparatelor electrice (CAGR 2017-2021 de +3,1%), în timp ce sectorul industrial a înregistrat o reducere moderată a cererii din cauza redresării mai lente a activităților cu consum mare de energie (CAGR 2017-2021 de -1,2%). Sectorul comercial sau terțiar a înregistrat o creștere în concordanță cu economia globală a României (CAGR 2017-2021 de 0,8%). Consumul de energie electrică se preconizează că va crește, fiind determinat de o creștere a utilizării pompelor de căldură complet electrice, a încălzirii centralizate, a renovărilor pentru eficiență energetică și a extinderii echipamentelor de uz casnic, așa cum este promovat de Planul Național pentru Energie și Climă din 2023 (Sursa: ENTSOE TYNDP 2024, *Strategia pe termen lung a României (2023)*). Se așteaptă, de asemenea, că sectorul transporturilor va contribui la creșterea cererii de energie electrică prin creșterea utilizării vehiculelor electrice (VE-uri), susținută de subvenții pentru VE-uri (cum ar fi Programul Rabla Plus) și dezvoltarea infrastructurii de încărcare.

Moldova

Perspectivele economice ale Moldovei indică o creștere robustă, cu un Guvern pro-european care să conducă la integrarea cu UE, după cum reiese din începerea negocierilor de aderare. Creșterea PIB-ului Moldovei a depășit-o în ultimii ani pe cea a UE, o tendință estimată să continue, potrivit Fondului Monetar Internațional (FMI). PIB-ul pe cap de locuitor al Moldovei rămâne mai mic decât media UE, dar se află pe o traiectorie ascendentă. Rata inflației a înregistrat volatilitate, cu o creștere accentuată în ultimii ani, reflectând presiunile economice globale. UE a continuat să sprijine Moldova, în special în lumina provocărilor generate de conflictul care implică Rusia și Ucraina, Moldova primind ajutor semnificativ pentru a-și consolida stabilitatea economică și reformele structurale, inclusiv securitatea energetică. Indicatorii din 2023 ai Băncii Mondiale arată fluctuații în stabilitatea politică a Moldovei, statul de drept și controlul corupției, cu îmbunătățiri notabile în ceea ce privește corupția în ultimul deceniu.

Securitatea energetică și acțiunile climatice sunt esențiale în agenda politică a Moldovei, deoarece țara își propune să crească ponderea surselor regenerabile de energie în consumul energetic la 27% până în 2030 și să reducă semnificativ emisiile de gaze cu efect de seră prin comparație cu nivelurile din 1990. Integrarea pe piața energetică a UE este un obiectiv cheie, proiectul de plan național privind energia și clima schițând strategiile pentru perioada 2025-2030.

Începând cu anul 2020, Moldova a obținut un sprijin financiar considerabil din partea UE și a instituțiilor internaționale pentru a-și atinge obiectivele de tranziție energetică. În cadrul diferitelor scheme de sprijin, sunt alocate fonduri în baza mai multor programe de sprijin pentru stabilizarea economică, sprijinirea IMM-urilor, îmbunătățirea infrastructurii și proiecte energetice, în valoare totală de peste 2.5 miliarde EUR.

Aceasta include împrumuturi și granturi în cadrul programului de asistență macrofinanciară, al Planului economic și de investiții al UE și al Instrumentului de vecinătate, cooperare pentru dezvoltare și cooperare internațională. Finanțarea suplimentară din partea Băncii Europene de investiții (BEI), Băncii Europene pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) și Agenției Statelor Unite pentru Dezvoltare Internațională (USAID) subliniază angajamentul internațional față de modernizarea și securitatea energetică a Moldovei.

Consumul de energie electrică în Moldova a înregistrat o creștere modestă între 2017 și 2021, în principal în sectorul rezidențial și comercial. Cu toate acestea, în 2022, a existat o ușoară scădere a consumului de energie electrică atribuită capacității limitate de import și măsurilor de economisire a energiei de către consumatori ca răspuns la creșterea prețurilor la energie electrică. Guvernul a lansat inițiative, cum ar fi programul "Rabla pentru aparate de uz casnic", pentru a promova eficiența energetică și pentru a reduce facturile de energie ale gospodăriilor.

Istoric capacitatea de producere a energiei electrice în Moldova, cu excepția regiunii Transnistria, s-a bazat în principal pe combustibili fosili, însă începând cu 2017 există o schimbare notabilă spre surse regenerabile de energie datorită stimulentelor guvernamentale și proiectelor de dezvoltare. Obiectivul Guvernului Moldovei este de a atinge o pondere de 27% a surselor regenerabile de energie în consumul final de energie în 2030, sectorul energiei electrice jucând un rol semnificativ. Au fost stabilite stimulente, cum ar fi tarifele de alimentare și licitațiile pentru surse regenerabile, pentru a sprijini această tranziție. În plus, strategia Moldovei de îmbunătățire a securității energetice implică creșterea interconexiunilor energetice cu România și Ucraina, urmărind o mai bună integrare pe piața energiei electrice din UE. Din anul 2022, sistemul de energie electrică din Moldova este sincronizat cu sistemul rețelei Europene a operatorilor de transport și sistem de energie electrică (**ENTSO-e**), permițând importul atât din Ucraina, cât și din România. Incepand cu 2022, capacitatea de interconectare a sistemului din Moldova cu tarile invecinate a crescut. La 31 decembrie 2023, schimbul de energie electrică Moldova-România a constituit importuri în Moldova de aproximativ 200-800 MW și exporturi de aproximativ 200-625 MW (linii de 400kV și 110kV), în timp ce schimbul de energie electrică Moldova-Ucraina a constituit importuri de 0 MW și exporturi de aproximativ 800 MW. În plus, interconectarea dintre Moldova și România este planificată să fie extinsă în continuare prin construirea a două linii noi electrice de 400 kV, în conformitate cu Strategia Energetică 2030 și Planul de dezvoltare a rețelei de transport de energie electrică pentru 2018 și 2027, prin intermediul a două proiecte: (A) Isaccea-Vulcănești-Chișinău (termen estimat: 2023-2026) și (b) Bălți-Suceava (termen estimat: 2023-2026). Această interconectare între piețele energiei electrice oferă Societății posibilitatea de a vinde energia electrică pe care o generează pe o piață către celelalte piețe, profitând de potențialul arbitraj al prețurilor, precum și permițând o mai bună echilibrare a energiei electrice, îmbunătățind rezultatele din activitățile de echilibrare și agregare.

Baza reglementată a activelor și cheltuielile de capital

Operațiunile Grupului necesită cheltuieli de capital semnificative legate în mare parte de operațiunile sale din segmentul de distribuție a energiei electrice și a gazelor naturale. Cheltuielile de capital, odată efectuate, cresc veniturile Grupului pentru perioada următoare, dar numai în măsura în care acestea sunt recunoscute în BAR de către ANRE relevantă.

Tabelul de mai jos prezintă evoluția BAR a Grupului în România și Moldova pentru anii 2023, 2022 și 2021:

	2023	2022	2021
România			
Valoarea BAR (în milioane RON)	373.3	289.9	202.9
Valoarea BAR (în milioane EUR)	75.0	58.6	41.0

	2023	2022	2021
Moldova			
Valoarea BAR (în milioane USD)	197.0	196.4	193.8
Valoarea BAR (în milioane EUR)	182.2	186.6	163.8

România

În România, cheltuielile de capital ale Grupului, suportate în cadrul segmentului de Gaze Naturale, se referă în primul rând la investiții în cadrul rețelei de distribuție a gazelor naturale și sunt, în general, aprobate pentru a fi incluse în BAR odată ce proiectele sunt finalizate și puse în funcțiune. Cheltuielile de capital ale Grupului pe segmentul de Gaze Naturale s-au ridicat la 21,2 milioane de EUR, 18,7 milioane de EUR și

4.0 milioane de EUR în 2023, 2022 și, respectiv, 2021 (consultați secțiunea "*Domeniul de aplicare al consolidării și raportării segmentelor*").

Majoritatea acestor cheltuieli de capital cu gazele naturale sunt aferente conductelor de gaze naturale și echipamentelor conexe. În ultimii ani, majoritatea investițiilor au fost efectuate pentru proiecte greenfield folosind cele mai noi tehnologii pentru a menține rețeaua de gaze naturale a Grupului relativ modernizată. Majoritatea a cheltuielilor de capital ale Grupului cu gazele naturale pe acest segment, de la preluarea în 2013 de către EMMA Capital, a fost realizată cu Polietilena 100, care susține potențiala viitoare distribuție a hidrogenului verde și limitează substanțial pierderile de gaze naturale în rețea.

Moldova

În Moldova, cheltuielile de capital efectuate au fost de 25.7 milioane EUR, 17,4 milioane EUR și 13.7 milioane EUR în 2023, 2022 și, respectiv, 2021. Majoritatea cheltuielilor de capital din 2022 și 2021 au fost efectuate în legătură cu rețelele de înaltă, medie și joasă tensiune și dispozitivele de măsurare și aprobate în cadrul BAR. În 2023, 6,6 milioane EUR din cheltuielile de capital din Moldova au fost realizate pentru investițiile în curs în noi active de producere a energiei din surse regenerabile, restul (aprox. 19,1 milioane EUR) fiind realizate în legătură cu rețelele de înaltă, medie și joasă tensiune și dispozitivele de măsurare și urmează să fie aprobate în cadrul BAR. Rețelele de distribuție a energiei electrice trebuie să asigure servicii de calitate și fiabile. Grupul se concentrează să mențină rețeaua de distribuție a energiei electrice din Moldova într-o stare de înaltă calitate, oferind un nivel de calitate mai ridicat decât ar implica valoarea reglementată în sine.

Printre activitățile de investiții în rețeaua de distribuție a energiei electrice se numără modernizarea instalațiilor electrice cu ajutorul noilor tehnologii care înlocuiesc echipamentele învechite cu costuri ridicate de întreținere, fiabilitate redusă și impact negativ asupra mediului și a societății. Principalele activități de investiții, cărora le-au fost alocate în perioada de referință cele mai multe cheltuieli de capital ale Grupului, au fost următoarele:

- Înlocuirea întreruptoarelor cu ulei la tensiune medie și înaltă cu echipamente bazate pe tehnologii moderne, care îmbunătățesc fiabilitatea lor și minimizează impactul asupra mediului înconjurător;
- Utilizarea transformatorilor de tensiune medie și a stațiilor de distribuție cu echipamente prefabricate;
- Trecerea la noi tipuri de izolație a părților active ale instalațiilor electrice;
- Construcția de noi rețele electrice și instalații;
- Implementarea de echipamente noi de protecție și control cu o fiabilitate mai mare.

Volatilitatea prețurilor pentru energie

Activitatea Grupului este supusă volatilității prețurilor materiilor prime de bază ale energiei electrice și gazelor naturale și efectului pe care aceste prețuri îl pot avea asupra cererii consumatorilor finali în orice perioadă dată. Pe parcursul anului 2020 și în prima parte a anului 2021, Grupul a înregistrat o scădere a prețului petrolului, gazelor naturale și energiei electrice, precum și a cererii globale de energie în România și Moldova, din cauza restricțiilor globale introduse pentru a aborda pandemia SARS-CoV-2. Cu toate acestea, în a doua jumătate a anului 2021 și în 2022, prețurile la energie au crescut semnificativ la nivelul Europei, în primul rând ca urmare a războiului ruso-ucrainean, care a afectat prețurile materiilor prime pentru gaze naturale și energie electrică atât în România, cât și în Moldova și a afectat cererea. Operațiunile Grupului pe segmentele de furnizare și generare de energie electrică au fost și se așteaptă să fie afectate de volatilitatea prețurilor la energie. În plus, Grupul urmărește strategii de aprovizionare prudente și flexibile pentru a atenua impactul unor astfel de volatilități, în timp ce își acoperă în mod natural producția cu nevoile de furnizare.

Caracterul sezonier

Raportarea periodică a rezultatelor operațiunilor Grupului este supusă fluctuațiilor sezoniere inerente pieței energiei. Activitatea de furnizare a gazelor naturale a Grupului are necesități sezoniere de capital circulant inerente industriei. În afara perioadei de vârf a cererii, autoritatea de reglementare din România solicită ca activitatea Grupului din sectorul gazelor naturale să stocheze o anumită cantitate de gaz pe tot

parcursul anului, înainte de perioada de iarnă, ceea ce rezultă taxe suplimentare de depozitare, având impact asupra rezultatelor gazelor naturale, în special în trimestrul al treilea și al patrulea, datorită creșterii cerințelor de capital circulant și a creșterii stocurilor care pot fi atribuite stocării gazelor naturale. Pe de altă parte, creșterea cererii de gaze naturale și a prețurilor în lunile de toamnă și de iarnă înseamnă creșterea rezultatelor Grupului pentru acest segment în al patrulea și primul trimestru al fiecărui exercițiu financiar. În plus, efectele sezoniere pot apărea din cauza ciclului de facturare a gazelor naturale în timpul sezonului de iarnă, în care Grupul efectuează plăți în avans pentru părți din volumele necesare de gaze naturale și poate incasa valoarea din vânzări doar după una - două luni după achiziționarea volumelor de gaze naturale.

În plus, operațiunile de generare a energiei regenerabile ale Grupului în România pot fi afectate de condițiile meteorologice și climatice pe tot parcursul anului. Generarea de energie solară este extrem de sezonieră, cu o creștere semnificativă în timpul orelor de zi prelungite de la sfârșitul primăverii până la începutul toamnei, ceea ce crește semnificativ producția aferenta parcurilor fotovoltaice. Energia eoliană din România prezintă un model sezonier diferit. Parcurile eoliene din țară, în special cele situate în regiunile estice din apropierea Mării Negre, exploatează vânturi mai puternice în lunile mai reci. Toamna și iarna aduc care sporesc eficiența turbinelor, ceea ce duce la randamente mai mari de energie. În schimb, lunile de primăvară și de vară văd adesea condiții atmosferice mai stabile, cu vânturi mai ușoare, ceea ce duce la scăderea generării de energie eoliană.

Activități de M&A și dezvoltare comună

Rezultatele Grupului au fost afectate și vor continua să fie afectate de achiziții și alte activități de M&A sau de dezvoltare comună. Astfel de achiziții includ, de exemplu, achiziția CEZ Vânzare care a fost finalizată la data de 15 aprilie 2024 (consultați secțiunea "*Informații financiare neauditate pro-forma*" pentru o prezentare a impactului pro-forma al achiziției asupra Grupului) și achiziția unui parc eolian operațional de 18 MW, cu potențialul de a dezvolta o capacitate eoliană suplimentară de 8 MW în decembrie 2023 care a fost finalizată la 16 aprilie 2024. De asemenea, Grupul a achiziționat Da Vinci New Project S.R.L., un parc solar de 23 MW cu o capacitate de stocare de 4,6 MW în 2023 și intenționează finalizarea acesteia în 2024. În plus, Grupul a achiziționat Progaz P&D S.A., o companie de distribuție a gazelor naturale cu 3 concesiuni în România, precum și 80% din capitalul social al Enex Nalbant Renewable S.R.L. (**"Enex"**), un parc eolian de 27.5 MW (din care 13.75 MW sunt operaționali și 13.75 MW în curs de dezvoltare) în 2023. Proiectele M&A tind să aibă ca rezultat o complexitate operațională sporită, deoarece Grupul lucrează pentru a asimila entitățile achiziționate în structurile și sistemele sale existente. Acest proces poate implica costuri substanțiale, atât directe, cât și indirecte. Costurile directe includ cheltuielile de integrare, cum ar fi taxele legale, serviciile de consultanță și auditurile financiare. Costurile indirecte pot apărea din distragerea atenției conducerii de la operațiunile de bază la eforturile de integrare, potențialele întreruperi ale fluxului de lucru și provocarea de a alinia diferite culturi corporative. În plus, Grupul ar putea fi nevoit să investească în modernizarea tehnologiei sau în reproiectarea proceselor pentru a obține sinergii operaționale, care pot avea un impact asupra profitabilității pe termen scurt, dar care sunt destinate să sporească eficiența și câștigurile pe termen lung (consultați, de asemenea, Secțiunea "*Factori de risc – Este posibil ca potențialele investiții și achiziții ale Grupului să nu atingă rezultatele așteptate și să prezinte riscuri sau incertitudini*").

Dacă sunt gestionate în mod eficient, se preconizează că achizițiile de tip "bolt-on" vor conduce la o poziție sporită pe piață și la economii de scară, ceea ce poate influența pozitiv rezultatele operațiunilor Grupului pe termen mediu. Se așteaptă ca producția extinsă de energie, precum și operațiunile achiziționate să ofere Grupului o capacitate sporită și acces la noi clienți. Această strategie de creștere poate duce la economii de costuri prin consolidarea funcțiilor suprapuse și prin valorificarea creșterii puterii de cumpărare și de vânzare a Grupului. În plus, integrarea tehnologiilor și expertizei de la și în entitățile achiziționate poate consolida poziția competitivă a Grupului în sectorul energiei regenerabile.

Performanța activităților de producție, administrare, echilibrare și furnizare ale Grupului în domeniul energiei din surse regenerabile

Grupul și-a început activitatea în domeniul energiei regenerabile în 2022 și de atunci și-a extins operațiunile prin numeroase achiziții și dezvoltări. În anul încheiat la 31 decembrie 2023, Grupul a generat venituri consolidate de 186,2 milioane EUR, profit după impozitare de 26,4 milioane EUR și EBITDA Ajustată de 41,1 milioane EUR din operațiunile sale din surse regenerabile. Atât în România, cât și în Moldova, Grupul produce energie regenerabilă și furnizează servicii de administrare a energiei regenerabile, cum ar fi prognozarea, echilibrarea, dispecerizarea, gestionarea activelor și servicii de furnizare, precum și managementul dezvoltării proiectului. Capacitatea de producție a energiei regenerabile a Grupului, atât a

activelor deținute, cât și a celor gestionate de terțe părți, se ridică la aproximativ 739 MW în România și 87 MW în Moldova, la 31 decembrie 2023.

Natura variabilă a energiei din surse regenerabile poate afecta predictibilitatea și fiabilitatea acesteia, care sunt esențiale pentru operațiunile de vânzare. Producția, administrarea și furnizarea energiei din surse regenerabile implică procesul de punere în comun a diferitelor surse de energie regenerabilă, cum ar fi energia eoliană, solară, hidro și biomasa, pentru a crea o furnizare mai mare, mai consecventă și mai fiabilă cu energie, care să țină seama de fluctuațiile constante ale capacității de producție. Astfel de surse pot fi completate cu capacitatea de stocare (cum ar fi bateriile) sau generarea la cerere (cum ar fi centralele electrice pe gaz). Această energie agregată poate fi apoi vândută pe piețele de energie sau direct consumatorilor, întreprinderilor sau companiilor de utilități. Astfel de servicii de agregare și echilibrare sunt deosebit de importante, deoarece furnizorii de energie electrică sunt altfel responsabili pentru "echilibrarea" (adică corelarea) producției planificate de energie electrică cu producția efectivă zilnică pentru intervale de câte 15 minute . În general, în cadrul sistemului de echilibrare, producătorul de energie electrică din surse regenerabile trebuie să prezinte planul de producție și de vânzare din ziua anterioară pentru intervale de câte 15 minute operatorului regional de coordonare și transport (de exemplu, Transelectrica în România) și să îl coreleze cu rezultatele efective pentru ziua următoare pentru fiecare dintre intervalele de 15 minute. În cazul în care există o discrepanță între valorile planificate și cele reale ale energiei electrice, costul compensației (costul dezechilibrului) trebuie să fie rambursat ulterior de către producător. Echilibrarea presupune aprovizionarea cu capacități suplimentare, fie pe piața forward, fie pe piețele spot, pentru a compensa orice fluctuații ale producției de energie electrică din surse regenerabile din cauza condițiilor climatice (vânt, solar etc.). Această activitate de echilibrare se bazează în mod semnificativ pe prognozarea producției estimate de energie din surse regenerabile pentru perioadele viitoare, cu scopul de a determina volumul de energie vândută pe piață.

Pe măsură ce capacitatea de energie regenerabilă a Grupului în curs de gestionare crește (fie prin producție proprie, fie prin aprovizionare contractată) și devine mai diversificată (atât din punct de vedere geografic, cât și din punctul de vedere al tipului de producție) față de cele peste 120 de centrale regenerabile diferite în prezent, Grupul își îmbunătățește capacitatea de a agrega oferta și de a echilibra în mod eficient cantitățile furnizate operatorului de transport.

Certificate verzi în România

În România operațiunile Grupului în domeniul energiei regenerabile sunt influentate pozitiv de schema de stimulare a certificatelor verzi introdusă în 2008 pentru a promova producția de energie electrică din surse regenerabile de energie. Conform reglementărilor în vigoare, producătorii de energie electrică din surse regenerabile beneficiază de certificate verzi pentru fiecare MWh produs și livrat în sistemul energetic național pentru centralele electrice autorizate de ANRE România până în 2016 inclusiv.

Grupul a primit o serie de astfel de certificate ca parte a achizițiilor parcului eolian Ecoenergia la 20 ianuarie 2022, parcului eolian Enex Nalbant la 9 ianuarie 2023 și parcului solar Alive Sun Power Two la 30 iunie 2023. Operatorul de transport și sistem, Transelectrica, furnizează Grupului, lunar, numărul și seria certificatelor verzi alocate, corespunzătoare producției de energie electrică livrată în sistemul energetic național. Certificatele verzi pot fi tranzacționate pe piața spot OPCOM, la termen sau pe piețele combinate. Prețul de vânzare al acestor certificate trebuie să se încadreze între anumite valori minime și maxime stabilite prin lege. Tabelul de mai jos prezintă valoarea certificatelor verzi ale Grupului la 31 decembrie 2023, 2022 și 2021.

	Începând cu 31 decembrie		
	2023	2022	2021
		(în mii EUR)	
Curente	3.895	2.050	—
Amânate	1.090	3.628	—
Total certificate verzi	**4.985**	**5.678**	**—**

Grupul își vinde certificatele verzi pe piața spot OPCOM și pe piața combinată sau le grupează în contracte de vânzare de energie electrică. În plus, ca parte a operațiunilor sale de agregare și echilibrare, Grupul vinde certificate verzi de la alți furnizori cu care are contracte, de obicei contra unei taxe. Se preconizează că regimul de stimulare prin certificate verzi va fi întrerupt de Guvern, iar certificatele sunt programate să expire la 31 martie 2032. Veniturile din vânzarea unor astfel de certificate au contribuit la rezultatele

segmentului România energie regenerabilă și se așteaptă să continue să contribuie pe termen scurt și mediu (2023: 4,8 milioane EUR; 2022: 3,4 milioane EUR; 2021: 0 EUR).

Descrierea elementelor-cheie din situația contului de profit și pierdere consolidat

Mai jos este prezentată o descriere sumară a elementelor-cheie din fiecare linie a situației contului de profit și pierdere consolidat.

Venituri

Veniturile sunt recunoscute atunci când este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să profite Grupului, iar valoarea veniturilor poate fi evaluată în mod fiabil. Veniturile sunt recunoscute fără TVA, accize sau alte taxe aferente vânzării.

Veniturile Grupului sunt clasificate pe segmente operaționale precum România energie regenerabilă, Gaze Naturale, Energie electrică Moldova și Corporativ.

Veniturile Grupului sunt clasificate pe baza fluxurilor de venituri ca venituri din energie regenerabilă, venituri din vânzarea certificatelor verzi, venituri din distribuția și furnizarea de gaze naturale și venituri din distribuția și furnizarea de energie electrică.

- *Venituri din energie regenerabilă și certificate verzi*

  Grupul vinde o parte din energia electrică din surse regenerabile pe baza unor contracte forward cu furnizorii și comercianții de energie electrică, precum și pe piața spot (Piața pentru Ziua Următoare - PZU) operatorului de piață respectiv (OPCOM). Facturile se emit la sfârșitul lunii, în timpul lunii de livrare sau la începutul lunii următoare pentru energia electrică livrată în luna curentă. Termenul de plată depinde de contractul individual încheiat cu contrapartea (adică înainte de luna de livrare, în luna de livrare sau în luna următoare a livrării).

  Veniturile sunt recunoscute în timp, deoarece clientul primește și consumă simultan beneficiile pe măsură ce Grupul furnizează energie electrică. Producția și consumul de energie electrică sunt simultane, deoarece energia electrică nu este stocată. Plățile în avans primite de la clienți pentru vânzările viitoare de energie electrică sunt recunoscute ca datorii legate de contractele cu clienții.

  Producătorii de anumite tipuri de energie electrică din surse regenerabile în România beneficiază de certificate verzi pentru fiecare MWh produs și livrat în sistemul energetic național.

  Operatorul român de transport și sistem, Transelectrica, transmite Grupului, lunar, numărul și seria de certificate verzi alocate, corespunzătoare producției de energie electrică livrată în sistemul energetic național. Certificatele verzi pot fi tranzacționate pe piața spot OPCOM, la termen sau pe piețele combinate. Prețul de vânzare trebuie să se încadreze între valorile minime și maxime stabilite de Legea nr. 220/2008 pentru instituirea sistemului de promovare a producerii de energie electrică din surse regenerabile de energie, republicată, cu modificările ulterioare.

  În calitate de producător de energie electrică din surse regenerabile (solară și eoliană), compania primește certificate verzi prin schema de sprijin stabilită prin Legea nr. 220/2008. Fiecare tip de producție din surse regenerabile are propriul său sistem de sprijin, având în vedere tipul și sursa producției, precum și anul în care a fost pusă în funcțiune.

  Grupul vinde certificate verzi pe piața spot OPCOM și pe piața combinată. Clienții obțin controlul asupra certificatelor verzi atunci când tranzacția este înregistrată de operatorul de piață în registrul său electronic. În cazul pieței spot OPCOM, facturile sunt emise la data tranzacției, iar termenul de plată este de 3 zile lucrătoare. În cazul pieței combinate, facturile cu certificate verzi se emit în 20 de zile calendaristice și au un termen de plată de 5 de zile lucrătoare. Veniturile sunt recunoscute la un anumit moment, atunci când se transferă controlul asupra certificatelor verzi.

- *Venituri din furnizarea și distribuția de gaze naturale*

  Facturile pentru alimentarea cu gaze naturale se emit lunar pe baza citirilor contorului și pe baza estimărilor privind gazele naturale livrate pentru care nu s-au făcut citiri, comunicate de operatorii de distribuție.

Veniturile sunt recunoscute în timp, deoarece clientul primeşte şi consumă simultan beneficiile oferite de Grup pe măsură ce se livrează gazele naturale. Plăţile în avans primite de la clienţi pentru vânzările viitoare de gaze sunt recunoscute ca datorii contractuale.

Veniturile din serviciile legate de furnizarea de gaze naturale către consumatorii finali includ tarifele de transport. Aceste servicii sunt furnizate de operatorii de transport al gazelor naturale. Grupul a evaluat dacă acţionează în nume propriu sau ca agent în ceea ce priveşte costurile de transport transferate consumatorilor finali şi a concluzionat că acţionează în nume propriu. Prin urmare, Grupul recunoaşte veniturile, deoarece oferă servicii de transport al gazelor naturale utilizatorilor infrastructurii sale (consumatorilor) prin livrarea fiecărei unităţi de gaz natural. Veniturile din gaze naturale sunt măsurate pe baza volumului de gaze naturale livrate clientului în perioada de raportare la tariful de reglementare.

Serviciile de întreţinere nu sunt considerate o obligaţie cu executare separată. Activităţile de reparaţii şi întreţinere regulate sau de rutină sunt activităţi necesare pentru a putea exploata infrastructura existentă pe perioada contractului de concesiune şi sunt considerate parte a serviciilor de exploatare pentru care utilizatorii infrastructurii sunt clienţi.

Cu toate acestea, serviciile majore de întreţinere (de exemplu, înlocuirea activelor/componentelor semnificative ale infrastructurii atunci când este necesar) sunt tratate şi contabilizate în mod similar cu serviciile de construcţie pentru modernizarea/extinderea reţelei, pe baza modului de compensare pentru aceste activităţi în scopul veniturilor reglementate (incluse în Baza reglementată a activelor şi remunerate cu rata reglementată a rentabilităţii).

- *Venituri din vânzarea şi distribuţia energiei electrice*

Facturarea vânzărilor de energie electrică se efectuează lunar. Facturile lunare de energie electrică se bazează pe citirile contorului sau pe consumurile estimate bazate pe datele istorice ale fiecărui consumator.

Energia electrică livrată care nu este încă facturată la data de raportare este acumulată pe baza consumului mediu recent. Diferenţele dintre sumele estimate şi cele reale se înregistrează în perioadele ulterioare.

Veniturile sunt recunoscute în timp, deoarece clientul primeşte şi consumă simultan beneficiile oferite de Grup pe măsură ce se furnizează energia electrică.

Plăţile în avans primite de la clienţi pentru vânzările viitoare de energie electrică sunt recunoscute ca datorii contractuale.

Veniturile din serviciile legate de furnizarea de energie electrică către consumatorii finali includ tarifele de transport. Aceste servicii sunt furnizate de operatorul de transport al energiei electrice.

Grupul a evaluat dacă acţionează în nume propriu sau ca agent în ceea ce priveşte costurile de transport transferate consumatorilor finali şi a concluzionat că acţionează în nume propriu.

- Contracte de vânzare-cumpărare de gaze naturale

În cursul normal al activităţii, compania încheie contracte de vânzare-cumpărare de gaze naturale pe pieţele centralizate operate de OPCOM sau de Bursa Română de Mărfuri (**"BRM"**) sau contracte negociate încheiate în afara platformelor centralizate, după cum urmează:

- contracte spot: Contracte de vânzare sau cumpărare încheiate pe pieţele pentru ziua următoare şi intrazilnice ale OPCOM, precum şi pe piaţa spot şi de echilibrare a BRM (acestea din urmă se referă la tranzacţii cu Transgaz, operatorul de transport din România);
- contracte forward de vânzare sau cumpărare pe pieţe centralizate: Contracte încheiate pe piaţa centralizată a OPCOM şi pe pieţele forward de gaze naturale ale BRM; şi
- contracte negociate la termen de vânzare sau cumpărare, încheiate direct cu contrapartea.

Contractele de cumpărare sau de vânzare a gazelor naturale care sunt încheiate și continuă să fie ținute pentru primire sau livrare în conformitate cu cerințele normale de achiziție, vânzare sau utilizare ale Grupului – ceea ce înseamnă că gazul natural este destinat livrării către consumatorii finali sau pentru activități de echilibrare cu livrarea în termen de 1-2 de zile (așa-numita "excepție de consum propriu"), sunt considerate contracte executate. Veniturile sunt recunoscute de-a lungul timpului, pe măsură ce clientul primește și consumă simultan beneficiile rezultate din îndeplinirea obligației de către entitate.

Contractele de cumpărare sau de vânzare a gazelor naturale care nu se califică pentru excepția de consum propriu, sunt contabilizate ca instrumente financiare derivate în conformitate cu IFRS 9.

Alte venituri din exploatare

Alte venituri din exploatare sunt reprezentate de elemente precum venituri din chirii, câștig din vânzarea activelor de tip bunuri imobiliare (echipamente, proprietăți, utilaje), reversarea netă a ajustărilor de active, câștiguri nete din schimburi valutare și alte venituri din exploatare la nivelul filialelor din România. Alte venituri sunt reprezentate, în principal, de subvenția statului român pentru plafonarea prețurilor în vigoare și care sunt recuperabile de la Ministerul Energiei.

Câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase

Fondul comercial este evaluat ca fiind excedentul dintre suma contraprestației transferate, cuantumul oricăror participații minoritate în entitatea dobândită și valoarea justă a participației anterior deținute de cumpărător în entitatea dobândită (dacă există) și valoarea netă la data achiziției ale activelor identificabile dobândite și ale datoriilor asumate. Fondul comercial se declară la cost minus pierderile cumulate din depreciere.

Dacă, după reevaluare, valoarea netă de la data achiziției ale activelor identificabile dobândite și ale datoriilor asumate depășește suma contraprestației transferate, valoarea oricăror participații minoritare în entitatea dobândită și valoarea justă a participației deținute anterior de cumpărător în entitatea dobândită (dacă există), excesul este recunoscut imediat în contul de profit sau pierdere ca un "câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase".

Depreciere și amortizare

Deprecierea și amortizarea constau în principal în deprecierea clădirilor, a rețelei de distribuție a energiei electrice și a gazelor și a altor echipamente legate de rețelele de distribuție a energiei electrice și a gazelor și a imobilizărilor necorporale.

Cheltuieli cu servicii și materiale

Printre cele mai semnificative elemente de cost din această categorie se numără distribuția, transportul și depozitarea bunurilor, tehnologiile informației, consumul de materiale, impozitele și serviciile profesionale, cum ar fi serviciile contabile și de consultanță.

Cheltuieli cu personalul

Cheltuielile cu personalul sunt alcătuite din salariile angajaților și din impozitele și contribuțiile sociale aferente.

Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare cuprind elemente, cum ar fi pierderea din vânzarea mijloacelor fixe, ajustări de valoare ale mijloacelor fixe, pierderile nete din schimburi valutare și alte cheltuieli de exploatare.

Pierderi din deprecierea creanțelor și creditelor

Pierderi din deprecierea creanțelor și creditelor constau în pierderi nete din ajustarea creditelor și a pierderilor nete din ajustarea creanțelor și a altor active financiare.

Pierderi din ajustări de valoare ale altor active

Pierderile din ajustări de valoare ale altor active acoperă pierderile nete din ajustări în legătură cu alte active (de exemplu, plăți în avans pentru gaze naturale).

Venituri financiare

Veniturile financiare sunt compuse numai din venituri din dobânzi, în special din dobânzi provenite de la bănci și alte instituții financiare și din împrumuturi acordate societăților și altele.

Cheltuieli financiare

Cheltuielile financiare sunt compuse din cheltuieli cu dobânzile și comisioane. Cheltuielile cu dobânzile sunt datorate altor entități non-bancare, băncilor și altor instituții financiare.

Impozitul pe profit

Impozitul pe venit raportat în situația consolidată a Grupului constă în cheltuielile cu impozitul curent și cheltuielile cu impozitul amânat/(venituri). Impozitul curent cuprinde impozitul estimat de plătit sau de încasat pentru venitul impozabil sau pierderea impozabilă pentru anul respectiv și orice ajustare a impozitului de plătit sau de încasat pentru anii anteriori. Impozitul amânat este recunoscut în ceea ce privește diferențele temporare dintre valorile contabile ale activelor și datoriilor în scopul raportării financiare și valorile utilizate în scopuri fiscale.

Ratele impozitului pe profit pentru domiciliile fiscale ale entităților din Grup pentru anii fiscali 2023, 2022 și 2021 pot fi rezumate după cum urmează:

	2023	2022	2021
Cipru	12.5 %	12,5 %	12,5 %
România	16 %	16 %	16 %
Moldova	12 %	12 %	12 %
Ungaria	9 %	9 %	–
Serbia	15 %	–	–

Tranzacționare și evoluții recente

Evoluții recente

Începând cu 31 decembrie 2023, cele mai semnificative evoluții care au impact asupra activității și rezultatelor operațiunilor Grupului sunt descrise mai jos.

Centrala de cogenerare a Grupului cu o capacitate instalată de 13,2 MW pentru capacități de echilibrare a energiei electrice din Făgăraș, România, deținută de filiala True Energy Management S.R.L., și-a finalizat procesul complet de revizie în martie 2024 și a început să funcționeze la începutul lunii aprilie 2024.

Societatea a finalizat achiziția CEZ Vanzare la data de 15 aprilie 2024.

Filiala Grupului, Alive Power One, a finalizat achiziția de active a parcului eolien operațional de 18 MW cu o capacitate suplimentară de 8 MW în curs de dezvoltare situată în județul Vaslui, România, la 16 aprilie 2024. În vederea finanțării achiziției, Grupul a utilizat o facilitate de credit pe termen lung. Pentru mai multe informații, a se vedea "*Împrumutul Vista (Alive Power One)*"

La data Prospectului și ca parte a creșterii planificate continue a activității Grupului de energie regenerabilă, Grupul are în curs de dezvoltare active de generare a energiei regenerabile cu o capacitate totală de 209 MW, care includ parcuri eoliene cu o capacitate de 121 MW, parcuri solare cu o capacitate de 83 MW și sisteme de stocare a energiei în baterii cu o capacitate de 5 MW.

La data de 25 aprilie 2024, filiala Grupului Premier Renewable Invest Co S.R.L. a semnat un contract pentru achiziția Eolica Dobrogea One S.R.L., o societate ce deține un parc eolian de 80 MW, cu peste 500.000 de certificate verzi, în apropierea Mihai Viteazu, România, pentru o sumă totală de 88,3 milioane EUR și cu un aranjament de tip "locked-box" datând din 1 ianuarie 2024.

În plus, Grupul se află în stadii avansate de negociere pentru dezvoltarea unui parc solar de 18 MW / baterii de stocare de 86 MW în România, de așteptat a fi semnat în prima jumătate a anului 2024. Această achiziție face parte din strategia Grupului de a continua să dezvoltarea portofoliului de energie regenerabilă, fiind parte dintr-un grup de oportunități potențiale de achiziții în segmentul energiei regenerabile cu o capacitate de aproximativ 270 MW.

Perspectivă

Distribuție

Pe termen mediu, în România și Moldova Grupul vizează cheltuielile de capital la niveluri similare cu cele din 2023, și similare cu cele din 2023. Grupul vizează un randament reglementat BAR în 2024 de 6.4% în 2024 și de 6,75% până la 6.9% ulterior în România și 11.7% pentru 2024, cu scăderi legate de rate de trezorerie pe 10 ani mai mici în viitor în Moldova. Grupul vizează o durată medie de viață de 15 ani pentru activele BAR din România și o durată medie de viață de 18 ani pentru activele BAR din Moldova. Se estimează că alte venituri vor fi în concordanță cu nivelurile istorice atât în România, cât și în Moldova. Grupul se așteaptă ca rambursările operaționale permise să fie în concordanță cu nivelurile istorice de aproximativ 30 milioane EUR la nivelul Grupului, crescând la rata inflației și se așteaptă la o rambursare a energiei permise de aproximativ 30 de milioane EUR în 2024, care să crească apoi la rata inflației. Pe termen mediu, Grupul vizează o Marjă EBITDA Ajustată în conformitate cu acumularea menționată anterior pentru distribuție atât în România, cât și în Moldova.

Furnizare

În 2024 Grupul vizează o crestere de volume furnizate in România de 2 cifre procentuale, iar ulterior o creștere de o singură cifră și o creștere constantă de 1% pe an în cazul Moldovei. In România Grupul se așteaptă la un preț de furnizare de 30-40 EUR/MWh (nominal, gaze naturale) și de 90-110 EUR/MWh (nominal, energie electrică) în Moldova. Pe termen mediu, Grupul vizează o Marjă EBITDA Ajustată de o singură cifră după expirarea plafonului marjei în România și o Marjă EBITDA Ajustată ușor peste 1% în Moldova, deoarece toate costurile, inclusiv achiziția de energie electrică, cheltuielile operaționale și costurile de finanțare, fac parte din costul reglementat.

Energie regenerabilă

Grupul vizează o capacitate de producție proprie suplimentară de c.750 GWh până în 2026 și aproximativ 3 milioane EUR pe an din vânzări de certificate verzi deținute. Grupul vizează creșterea producției detinuta si administrate la c. 1.400 – 1.600 GWh pe an până în 2026. Pe termen mediu, Grupul vizează o Marjă EBITDA Ajustată de 80-90% pentru parcurile regenerabile deținute și 8-12% pentru parcurile regenerabile în administrare. Grupul estimează că costurile de dezvoltare per MW de energie electrică solară și eoliană va fi de aproximativ 0.4 milioane EUR/MW pentru energia solară și 1.3 milioane EUR/MW pentru capacitatea eoliană instalată, în timp ce obiectivul Grupului este să obțină o rată internă a rentabilității (RIR) mai mare de 20% și ca RIR să rămână la o valoare medie-ridicată, chiar și într-un scenariu de scădere a prețurilor energiei electrice (70 EUR/MWh).

CEZ Vânzare

Grupul vizează o creștere a volumelor furnizate pentru energia electrică și gazele naturale de 6% pe an, o creștere liniară ajungând la 1.3 TWh în 2026, cu o marjă reglementată de 73 RON/MWh (aproximativ 14.4 EUR) pentru energie electrică și 12 RON/MWh (3 EUR) pentru gaze naturale, precum și o marjă de cheltuieli de exploatare de aproximativ 60% aplicată marjei brute reglementate pentru calculul EBITDA Ajustată. Pe termen mediu, Grupul vizează o Marjă EBITDA Ajustată cu o singură cifră.

Alte perspective

Se preconizează că devierile tarifare vor reduce EBITDA Ajustată cu aproximativ 33 de milioane EUR în următorii doi ani. Grupul vizează ca cheltuielile cu dobânzi să fie în conformitate cu nivelurile viitoare ale datoriilor și dobânzilor. Pe termen mediu, este planificat ca cheltuielile de capital pentru activitatea de distribuție să fie de aproximativ 30 de milioane EUR pe an în total. În România, se estimează că cheltuielile de capital vor continua să rămână la niveluri ridicate (conform creșterii BAR din 2023) în următorii 2-3 ani, înregistrând ulterior scăderi ușoare. În Moldova, se estimează ca cheltuielile de capital să fie menținute la niveluri constante, conform creșterii istorice a BAR. Pe termen mediu, Grupul vizează Capitalul Circulant la niveluri similare cifrelor istorice, în timp ce creanțele de la bugetul de stat privind activitățile

CEZ Vanzare şi de gaze naturale sunt aşteptate să fie rambursate integral pe termen mediu la sfârşitul perioadei. Grupul vizează un Grad de Îndatorare Net Ajustat mai mic de 2,0x pe termen lung sau de până la 2,5x în cazul achiziţiilor considerabile.

Rezultatele operaţiunilor pentru anii încheiaţi la 31 decembrie 2023, 2022 şi 2021

Următorul tabel prezintă rezultatele consolidate ale operaţiunilor Grupului pentru fiecare dintre perioadele indicate.

	Anul încheiat la 31 decembrie		
	2023	2022	2021
		(în mii EUR)	
Venituri	**911.975**	**1.096.170**	**401.680**
Alte venituri din exploatare	34.838	23.076	2.908
Câştiguri obţinut în urma cumpărării în condiţii avantajoase	4.037	10.843	1.205
Cheltuieli cu achiziţia energiei electrice, a gazului şi a transportului	(738.602)	(811.219)	(312.045)
Cheltuieli cu materiile prime şi consumabile utilizate	(4.847)	(3.775)	(1.699)
Cheltuieli cu amortizarea şi deprecierea	(19.109)	(17.521)	(14.332)
Cheltuieli cu servicii şi materiale	(46.021)	(36.559)	(26.658)
Cheltuieli cu personalul	(28.761)	(22.760)	(17.765)
Alte cheltuieli de exploatare	(1.960)	(2.497)	(602)
Reluări ale/ (deprecierea) creanţelor şi creditelor	1.108	(1.245)	179
Venituri financiare	2.323	1.156	1.291
Cheltuieli financiare	(12.683)	(11.169)	(6.541)
Profit brut	**102.298**	**224.500**	**27.621**
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(23.336)	(41.256)	(5.309)
Profit după impozitare	**78.962**	**183.244**	**22.312**
Alte elemente ale rezultatului global pentru anul respectiv	16.971	(2.847)	13.200
Rezultatul global total pentru anul respectiv	95.933	180.397	35.512
Rezultatul global total atribuibil asociaţilor societăţii-mamă	**82.347**	**163.503**	**35.346**

Venituri

Tabelele de mai jos prezintă defalcarea veniturilor Grupului pe segmente operaţionale şi pe fluxuri de venit pentru anii încheiaţi la data de 31 decembrie 2023, 2022 şi 2021:

	Anul încheiat la 31 decembrie		
Segmentul operaţional	2023	2022	2021
		(în mii EUR)	
România energie regenerabilă	186.237	148.910	–
Gaze naturale	306.081	576.060	209.933
Moldova energie electrică	419.657	371.200	191.747
Total	**911.975**	**1.096.170**	**401.680**

	Anul încheiat la 31 decembrie		
Fluxurile de venituri	2023	2022	2021
		(în mii EUR)	
Venituri din energie regenerabilă	181.405	146.882	–
Venituri din vânzarea certificatelor verzi	4.832	3.407	–
Venituri din distribuţia şi furnizarea de gaze naturale	299.950	553.844	209.933
Venituri din distribuţia şi furnizarea de energie electrică	425.788	392.037	191.747
Total	**911.975**	**1.096.170**	**401.680**

2023 şi 2022

Veniturile Grupului pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2023 au fost de 911.975 mii EUR, o scădere de 184.195 mii EUR, sau de 16,8%, comparativ cu 1.096.170 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022. Acest lucru s-a datorat în principal scăderii preţurilor la energie în cursul anului 2023 şi scăderii volatilităţii preţurilor la energie în 2023 comparativ cu nivelurile din 2022.

Veniturile din energia regenerabilă, atribuibile în principal segmentului România energie regenerabilă al Grupului, pentru 2023 au fost de 181,405 mii EUR, o creştere de 34.523 mii EUR, sau de 23,5%, faţă de 146.882 mii EUR în 2022. Creşterea a fost determinată în principal ca urmare a creşterii capacităţii Grupului de generare a energiei în 2023 comparativ cu 2022.

Veniturile din vânzarea de certificate verzi, atribuibile în principal segmentului România energie regenerabilă al Grupului, pentru 2023 au fost de 4.832 mii EUR, o creștere de 1.425 mii EUR, sau de 41,8%, față de 3.407 mii EUR în 2022. Creșterea a fost determinată de creșterea capacității proprii de energie regenerabilă în 2023 față de 2022, cât și ca urmare a vânzărilor de certificate verzi prin activitățile de echilibrare, agregare și furnizare în domeniul energiei regenerabile ale Grupului în 2023.

Veniturile din distribuția și furnizarea de gaze naturale, atribuibile în principal segmentului de Gaze Naturale al Grupului, pentru 2023 au fost de 299.950 mii EUR, o scădere de 253.894 mii EUR, sau de 45,8%, comparativ cu 553.844 mii EUR în 2022. Această scădere s-a datorat în primul rând scăderii prețurilor la energie din gaze naturale în cursul anului 2023, precum și unei ușoare scăderi a cantităților de gaze vândute la 6,1 milioane MWh în 2023, de la 6,5 milioane MWh în 2022. În 2023 și 2022, veniturile din distribuția și furnizarea de gaze naturale au fost generate de entități din cadrul Grupului din România și Ungaria. Tarifele de distribuție din România sunt reglementate de ANRE România, în timp ce pe piața de furnizare, prețul de vânzare al gazelor naturale în România a devenit subiectul unor noi restricții temporare ale prețurilor de piață începând cu anul 2022.

Veniturile din distribuția și furnizarea energiei electrice, atribuite în principal segmentului Energie Electrică Moldova, pentru 2023 au fost de 425.788 mii EUR, o creștere de 33.751 mii EUR, sau de 8,6%, de la 392.037 în 2022. Creșterea a fost determinată, în principal ca urmare a creșterilor BAR și WACC reglementate în 2023 față de 2022.

2022 și 2021

Veniturile Grupului pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022 au fost de 1.096.170 mii EUR, o creștere de 694.490 mii EUR, sau 172,9%, față de 401.680 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2021. Acest lucru s-a datorat în principal creșterii prețurilor la energie și gaze naturale în 2022, ca urmare a volatilității prețurilor la energie, precum și a înființării segmentului România energie regenerabilă în 2022. Ca urmare a noii divizii de energie regenerabilă din România, Grupul a înregistrat pentru prima dată în 2022 venituri din energie regenerabila și din vânzarea certificatelor verzi în valoare totală de 150.289 mii EUR.

Veniturile din distribuția și furnizarea de gaze, atribuibile în principal segmentului de Gaze Naturale al Grupului, pentru 2022 au fost de 553.844 mii EUR, o creștere de 343.911 mii EUR, sau de 163,8%, comparativ cu 209.933 mii EUR în 2021. Această creștere s-a datorat în primul rând creșterii semnificative a prețurilor la gaze naturale și a volatilității generale a prețurilor la energie, ca urmare a războiului Rusia-Ucraina, în 2022 față de 2021. Tariful de distribuție este reglementat de ANRE, în timp ce în 2022, cantitățile de gaze vândute s-au ridicat la 6,5 milioane MWh (2021: 7,1 milioane MWh).

Veniturile din distribuția și furnizarea de energie electrică, atribuibile în principal segmentului de Energie Electrică Moldova al Grupului, în 2022 au fost de 392.037 mii EUR, o creștere de 200.290 mii EUR, sau de 104,5%, de la 191.747 EUR în 2021. Această creștere s-a datorat în primul rând creșterii BAR și WACC reglementat în 2022 față de 2021, precum și volatilității ridicate a prețurilor la energie menționate anterior. La sfârșitul fiecărui an, ANRE Moldova recalculează tariful efectiv pentru distribuția și furnizarea energiei electrice utilizând costurile reale și cheltuielile de capital suportate pentru anul respectiv, iar devierile sunt luate în considerare (adăugate sau deduse) în tarifele stabilite pentru anul următor. Aceste devieri tarifare pentru un an sunt generate de diferența dintre veniturile facturate din energia electrică distribuită și furnizată la tarifele reglementate aprobate de ANRE Moldova și costurile totale, împreună cu rentabilitatea anuală calculate conform metodologiei bazate pe costurile reale și cheltuielile de capital efectuate în acel an.

Alte venituri din exploatare

Tabelul de mai jos prezintă alte venituri din exploatare ale Grupului pentru perioada menționată:

	Anul încheiat la 31 decembrie		
	2023	2022	2021
		(în mii €)	
Venituri din închirieri	787	558	521
Câștiguri din vânzarea de imobilizări corporale și imobilizări necorporale	19	56	532
Alte venituri	34.032	22.462	1.855
Total	**34.838**	**23.076**	**2.908**

2023 și 2022

Alte venituri din exploatare ale Grupului pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2023 au fost de 34.838 mii EUR, o creștere de 11.762 mii EUR, sau 51%, față de 23.076 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022. Acest lucru s-a datorat în primul rând unei creșteri a veniturilor din subvenții guvernamentale în România în 2023 comparativ cu 2022, care acoperă diferența dintre prețurile reglementate ale gazelor naturale pentru consumatorii finali și costul energiei de bază pentru Grup.

2022 și 2021

Alte venituri din exploatare ale Grupului pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022 a fost de 23.076 mii EUR, o creștere de 20.168 mii EUR, sau 693,5%, față de 2.908 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2021. Acest lucru a fost atribuit în primul rând unei creșteri a veniturilor din subvenții guvernamentale în România în 2022 comparativ cu 2021. Subvențiile erau destinate să acopere diferența dintre prețurile de vânzare reglementate pentru gazele naturale pentru consumatorii finali și costul energiei de bază pentru Grup, plus o marjă reglementată, care a fost introdusă la sfârșitul anului 2021, însă a afectat întreaga perioadă a anului 2022.

Câștiguri obținute în urma cumpărării în condiții avantajoase

2023 și 2022

Câștigul Grupului obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2023 a fost de 4.037 mii EUR, o scădere de 6.806 mii EUR, sau de 62,8%, față de 10.843 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022. Acest lucru a fost atribuit în primul rând achizițiilor făcute de Grup în 2023, inclusiv achiziția Fnex, care a avut ca rezultat un câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase în sumă de 3.288 mii EUR, precum și achiziția de către Grup a Alive Sun Power Two S.R.L., ceea ce a dus la un câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase în sumă de 749 mii EUR.

2022 și 2021

Câștigul Grupului obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022 a fost de 10.843 mii EUR, o creștere de 9.638 mii EUR, sau 799,8%, față de 1.205 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2021. Acest lucru a fost atribuit în primul rând efectului achiziției parcului eolian Ecoenergia în 2022.

Cheltuieli cu achiziția energiei electrice, a gazului și a transportului

2023 și 2022

Cheltuielile Grupului cu achiziția energiei electrice, a gazului și a transportului s-a ridicat la 738.602 mii EUR pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2023, o scădere de 72.617 mii EUR, sau 9%, față de 811.219 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022. Scăderea s-a datorat în principal unei reduceri a prețurilor la energie în 2023 față de 2022, volumele rămânând la niveluri similare în ambele perioade. Costul certificatelor verzi vândute a crescut conform creșterii veniturilor din activitățile de echilibrare și agregare ale Grupului în domeniul energiei regenerabile. În 2022, Grupul a înregistrat un câștig unic de 76,4 milioane EUR dintr-un contract forward de vânzare de gaze naturale din cursul anului ca urmare a nivelului ridicat al rezervelor de gaze, înregistrat ca un instrument derivat operațional pentru perioada respectivă. Tabelul de mai jos prezintă o defalcare a cheltuielilor Grupului cu achiziția energiei electrice, a gazului și a transportului pentru 2023 și 2022:

	Anul încheiat la 31 decembrie		
	2023	2022	%
	(în mii EUR)		
Costul energiei regenerabile vândute	(127.427)	(87.675)	45,3%
Certificate verzi vândute	(4.101)	(2.762)	48,5%
Costul gazelor naturale vândute	(290.734)	(462.827)	-37,2 %
Instrumente financiare derivate din exploatare – gaze naturale	—	76.444	—
Costul energiei electrice vândute	(280.045)	(300.517)	-6,8 %
Transportul energiei electrice	(36.295)	(33.882)	7,1 %
Costurile cu energia electrică, gazele naturale și transportul	**(738.602)**	**(811.219)**	-9,0 %

2022 și 2021

Cheltuielile Grupului cu achiziția energiei electrice, a gazului și a transportului s-a ridicat la 811.219 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022, o creștere de 499.174 mii EUR, sau 160%, față de 312.045 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2021. Creșterea s-a datorat în principal volatilității menționate mai sus în ceea ce privește prețurile la gaze naturale și energie electrică în cursul perioadei. În 2022, Grupul și-a achiziționat operațiunile de energie regenerabilă și a început să înregistreze costurile pentru energia regenerabilă vândută, precum și pentru certificatele verzi vândute.

Tabelul de mai jos prezintă o defalcare a costurilor Grupului pentru energie electrică, gaz, transport pentru 2022 și 2021:

	Anul încheiat la 31 decembrie		
	2022	2021	%
	(în mii EUR)		
Costul energiei regenerabile vândute	(87.675)	—	—
Certificate verzi vândute	(2.762)	—	—
Costul gazelor naturale vândute	(462.827)	(143.077)	223,5 %
Instrumente financiare derivate din exploatare – gaze naturale	76.444	—	—
Costul energiei electrice vândute	(300.517)	(148.579)	102,3 %
Transportul energiei electrice	(33.882)	(20.389)	66,2 %
Costurile cu energia electrică, gazele naturale și transportul	**(811.219)**	**(312.045)**	**160,0 %**

Materii prime și consumabile

2023 și 2022

Materiile prime și consumabilele utilizate de Grup s-au ridicat la 4.847 mii EUR pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2023, o creștere de 1.072 mii EUR, sau 28,4%, față de 3.775 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022. Creșterea s-a datorat în principal creșterii cheltuielilor legate de costurile aferente contractelor de construcție și cheltuielilor utilizate cu materialele pentru întreținerea curentă a rețelelor de distribuție, precum și a instalațiilor electrice și de gaze naturale în 2023 față de 2022.

2022 și 2021

Grupul a înregistrat 3.775 mii EUR de materii prime și consumabile utilizate pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022, o creștere de 2.076 mii EUR, sau 122,2%, față de 1.699 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2021. Creșterea s-a datorat în principal creșterii cheltuielilor legate de costurile aferente contractelor de construcție și cheltuielilor aferente materialelor utilizate pentru întreținerea curentă a rețelelor de distribuție, precum și a instalațiilor electrice și de gaze naturale.

Depreciere și amortizare

2023 și 2022

Grupul a înregistrat 19.109 mii EUR de deprecieri și amortizări pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2023, o creștere de 1.588 mii EUR, sau 9,1%, față de 17.521 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022. Creșterea s-a datorat în primul rând creșterii bazei de active fixe în 2023 față de 2022 ca urmare a investițiilor continue în dezvoltarea rețelei de distribuție a gazelor imobilizate din România și a rețelei de distribuție a energiei electrice din Moldova ale Grupului, împreună cu achizițiile din 2023 față de 2022.

2022 și 2021

Grupul a înregistrat 17.521 mii EUR de deprecieri și amortizări pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022, o creștere de 3.189 mii EUR, sau 22,3%, față de 14.332 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2021. Creșterea s-a datorat în primul rând creșterii bazei de active imobilizate în 2022 față de 2021 ca urmare a cheltuielilor de capital din 2022 atât cu privire la rețeaua de distribuție a gazelor naturale din România, cât și la rețeaua de distribuție a energiei electrice din Moldova, precum și achiziției parcului eolian Ecoenergia.

Cheltuieli cu servicii și materiale

2023 și 2022

Grupul a înregistrat 46.021 mii EUR cheltuieli cu servicii și materiale pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2023, o creștere de 9.462 mii EUR, sau 25.9%, față de 36.559 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022. Creșterea s-a datorat în primul rând creșterii cheltuielilor de publicitate și marketing legate de un redesign al identității mărcii, precum și creșterii costurilor auditorilor financiari în 2023 față de 2022, ca parte a pregătirilor Grupului pentru listarea publică, precum și unor provizioane pentru riscuri fiscale de 3.940 mii EUR în 2023 atribuibile, în principal, altor riscuri evaluate de Grup în zona impozitării energiei în România. Tabelul de mai jos prezintă defalcarea cheltuielilor cu servicii și materiale ale Grupului pentru 2023 și 2022:

	Anul încheiat la 31 decembrie		
	2023	2022	%
	(în mii EUR)		
Servicii profesionale	(3.245)	(2.733)	18,7 %
Remunerația auditorului independent	(1.293)	(615)	110,2 %
Publicitate și marketing	(1.190)	(293)	306,1 %
Impozite, altele decât impozitul pe venit	(2.990)	(1.138)	162,7 %
Cheltuieli de închiriere, întreținere și reparații	(10.076)	(8.457)	19,1 %
Telecomunicații și poștă	(1.305)	(1.070)	22,0 %
Cheltuieli de deplasare	(332)	(241)	37,8 %
Tehnologii informaționale	(1.623)	(1.398)	16,1 %
Distribuția, transportul și depozitarea mărfurilor	(6.117)	(10.696)	-42,8 %
Consumul de energie	(328)	(575)	-43,0 %
Provizioane pentru riscuri fiscale	(3.940)	—	—
Altele	(13.582)	(9.343)	45,4 %
Total	(46.021)	(36.559)	25,9 %

2022 și 2021

Grupul a înregistrat 36.559 mii EUR de cheltuieli cu servicii și materiale pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022, o creștere de 9.901 mii EUR, sau 37,1%, față de 26.658 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2021. Creșterea s-a datorat în principal creșterii achizițiilor în perioada respectivă și performanței activității în 2022 față de 2021. Tabelul de mai jos prezintă defalcarea cheltuielilor cu servicii și materiale ale Grupului pentru 2022 și 2021:

	Anul încheiat la 31 decembrie		
	2022	2021	%
	(în mii EUR)		
Servicii profesionale	(2.733)	(2.677)	2,1 %
Remunerația auditorului independent	(615)	(316)	94,6 %
Publicitate și marketing	(293)	(93)	215,1 %
Impozite, altele decât impozitul pe profit	(1.138)	(1.322)	-13,9 %
Cheltuieli de închiriere, întreținere și reparații	(8.457)	(5.359)	57,8 %
Telecomunicații și poștă	(1.070)	(825)	29,7 %
Cheltuieli de deplasare	(241)	(102)	136,3 %
Tehnologii informaționale	(1.398)	(1.102)	26,9 %
Distribuția, transportul și depozitarea mărfurilor	(10.696)	(10.455)	2,3 %
Consumul de energie	(575)	(74)	677,0 %
Altele	(9.343)	(4.333)	115,6 %
Total	**(36.559)**	**(26.658)**	37,1 %

Cheltuieli cu personalul

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea cheltuielilor cu personalul ale Grupului pentru perioadele menționate:

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie		
	2023	2022	2021
		în mii €	
Remunerația angajaților	(25.700)	(20.293)	(15.623)
Impozite legate de salarii (inclusiv contribuții sociale și de pensii)	(3.061)	(2.467)	(2.142)
Cheltuieli cu personalul	**(28.761)**	**(22.760)**	**(17.765)**

2023 și 2022

Grupul a înregistrat 28.761 mii EUR de cheltuieli cu personal pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2023, o creștere de 6.001 mii EUR, sau 26,4%, față de 22.760 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022. Creșterea s-a datorat în primul rând creșterii numărului de angajați și a remunerației în 2023 față de 2022, inclusiv creșterii continue a activității din domeniul energiei regenerabile a Grupului, atât în România, cât și în Moldova, în 2023 față de 2022, precum și unor achiziții finalizate în cursul anului, cum ar fi achiziția Progaz în 2023 care a inclus și transferul angajaților.

2022 și 2021

Grupul a înregistrat 22.760 mii EUR de cheltuieli cu personal pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022, o creștere de 4.995 mii EUR, sau 28,1%, față de 17.765 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2021. Creșterea s-a datorat în principal creșterii numărului de angajați și a remunerației în 2022 comparativ cu 2021 în principal ca urmare a achizițiilor din 2022.

Alte cheltuieli de exploatare

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea altor cheltuieli de exploatare ale Grupului pentru perioadele menționate:

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie		
	2023	**2022**	**2021**
		în mii €	
Pierderi din vânzarea de imobilizări corporale	(180)	—	—
Pierderi nete din ajustări pentru pierdere de valoare ale imobilizărilor corporale recunoscute	188	(523)	(26)
Pierderi nete aferente valutelor	(1.968)	(1.974)	(576)
Total alte cheltuieli operaționale	**(1.960)**	**(2.497)**	**(602)**

2023 și 2022

Alte cheltuieli de exploatare ale Grupului s-au ridicat la 1.960 mii EUR pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2023, în scădere cu 537 mii EUR, sau 21,5%, față de 2.497 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022. Scăderea s-a datorat, în principal, impactului pozitiv al evaluărilor deprecierii imobilizărilor corporale în curs de construcție în 2023 comparativ cu impactul negativ rezultat din deprecierile recunoscute pentru rețeaua de distribuție a gazelor naturale în 2022, în timp ce pierderile nete din schimbul valutar au rămas la un nivel similar în 2023 și 2022.

2022 și 2021

Alte cheltuieli de exploatare ale Grupului s-au ridicat la 2.497 mii EUR pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022, o creștere de 1.895 mii EUR, sau 314,8%, față de 602 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2021. Creșterea s-a datorat în principal pierderilor nete în valută din cursul anului 2022 ca urmare a fluctuațiilor cursurilor de schimb în RON și MDL în euro.

Venituri financiare

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea veniturilor financiare ale Grupului pentru perioadele menționate:

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie		
	2023	**2022**	**2021**
		în mii €	
Venituri din dobânzi (dintre care)	2.323	1.156	106
Venituri din dobânzi de la bănci și alte instituții financiare	2.146	890	21
Împrumuturi către corporații și alte împrumuturi	177	266	85
Câștig din reevaluarea instrumentelor financiare de capitaluri la valoare justă prin contul de profit sau pierdere (Nota 12. Active financiare)	—	—	1.185
Venituri de finanțare totale	**2.323**	**1.156**	**1.291**

2023 și 2022

Veniturile financiare ale Grupului pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2023 au fost de 2.313 mii EUR, o creștere de 1.167 mii EUR, sau 101%, față de 1.156 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022. Acest lucru s-a datorat în principal creșterii ratelor dobânzii la depozitele bancare și la alte instituții financiare în 2023 față de 2022.

2022 și 2021

Veniturile financiare ale Grupului pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022 au fost de 1.156 mii EUR, o scădere de 135 mii EUR, sau 10,5%, față de 1.291 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2021. Acest lucru s-a datorat în principal unui câștig unic din reevaluarea instrumentelor financiare de capital la valoarea justă prin profit sau pierdere în 2021, care a fost compensat printr-o creștere a veniturilor din dobânzi în 2022 față de 2021.

Cheltuieli financiare

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea cheltuielilor financiare ale Grupului pentru perioadele menționate:

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie		
	2023	2022	2021
		în mii €	
Cheltuielile cu dobânzile (dintre care)	(10.668)	(9.496)	(5.447)
Cheltuielile cu dobânzile datorate instituțiilor non-bancare	(37)	(360)	(768)
Cheltuielile cu dobânzile datorate băncilor și altor instituții financiare	(10.015)	(8.681)	(4.612)
Dobânzi aferente datoriilor care decurg din contractele de leasing	(80)	(186)	(67)
Titluri de creanță	(160)	(135)	--
Altele	(376)	(134)	--
Cheltuieli cu onorariile și comisioanele	(2.015)	(1.630)	(1.061)
Pierderi nete din active și datorii financiare	—	(43)	(33)
Cheltuieli de finanțare totale	**(12.683)**	**(11.169)**	**(6.541)**
Cheltuieli de finanțare nete	**(10.360)**	**(10.013)**	**(5.250)**

2023 și 2022

Grupul a înregistrat 12.683 mii EUR de cheltuieli financiare pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2023, o creștere de 1.514 mii EUR, sau 13,6%, față de 11.169 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022. Creșterea s-a datorat în principal unei creșteri generale a ratelor dobânzilor și unui nivel crescut al împrumuturilor ca urmare a achizițiilor în 2023 față de 2022.

2022 și 2021

Grupul a înregistrat 11.169 mii EUR de cheltuieli financiare pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022, o creștere de 4.628 mii EUR, sau 70,8%, comparativ cu cheltuielile de 6.541 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2021. Creșterea s-a datorat în principal cheltuielilor cu dobânzile aferente împrumuturilor, care au crescut în 2022 față de 2021 ca urmare a creșterii cerințelor de capital circulant și a activităților de fuziunii și achiziții (M&A), precum și ca urmare a unei creșteri generale a ratelor dobânzii în 2022 față de 2021.

Profitul înainte de impozitare

2023 și 2022

Profitul înainte de impozitare al Grupului pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2023 a fost de 102.298 mii EUR, o scădere de 122.202 mii EUR, sau 54,4%, față de 224.500 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022. Acest lucru s-a datorat în principal factorilor descriși mai sus.

2022 și 2021

Profitul înainte de impozitare al Grupului pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022 a fost de 224.500 mii EUR, o creștere de 196.879 mii EUR, sau 712,8%, față de 27.621 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2021. Acest lucru a fost în primul rând rezultatul efectului cumulativ al factorilor descriși mai sus, care a avut un impact asupra veniturilor și cheltuielilor.

Cheltuieli cu impozitul pe profit

2023 și 2022

Grupul a înregistrat cheltuieli cu impozitul pe profit în sumă de 23.336 mii EUR pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2023, o scădere de 17.920 mii EUR, sau 43.4%, față de 41.256 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022. Scăderea s-a datorat în principal nivelului scăzut al profitului înainte de impozitare al Grupului în 2023 față de 2022.

2022 și 2021

Grupul a înregistrat cheltuieli cu impozitul pe profit în sumă de 41.256 mii EUR pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022, o creștere de 35.947 mii EUR, sau 677,1%, față de 5.309 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2021. Creșterea s-a datorat în primul rând creșterii profitului înainte de impozitare în 2022 față de 2021.

Profitul după impozitare

2023 și 2022

Profitul după impozitare al Grupului pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2023 a fost de 78.962 mii EUR, o scădere de 104.282 mii EUR, sau 56,9%, față de 183.244 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022.

2022 și 2021

Profitul după impozitare al Grupului pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022 a fost de 183.244 mii EUR, o creștere de 160.932 mii EUR, sau 721,3%, față de 22.312 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2021.

Rezultatul global total pentru anul respectiv

2023 și 2022

Rezultatul global total al Grupului pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2023 a fost de 95.933 mii EUR, o scădere de 84.464 mii EUR, sau 46,8%, față de 180.397 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022.

2022 și 2021

Rezultatul global total al Grupului pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022 a fost de 180.397 mii EUR, o creștere de 144.885 mii EUR, sau 408%, față de 35.512 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2021.

Rezultatul global total atribuibil asociaților societății-mamă

2023 și 2022

Venitul total global al Grupului, atribuit acționarilor Societății pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2023, a fost de 82.347 mii EUR, o scădere de 81.156 mii EUR, sau 49,6%, față de 163.503 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022. Acest lucru s-a datorat în principal factorilor descriși mai sus.

2022 și 2021

Venitul total global al Grupului, atribuit acționarilor Societății pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022, a fost de 163.503 mii EUR, o creștere de 128.157 mii EUR, sau 362,6%, față de 35.346 mii EUR în anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2021. Acest lucru s-a datorat în principal factorilor descriși mai sus.

Lichiditatea şi resursele de capital

Prezentare generală

Nevoile de lichiditate ale Grupului sunt în primul rând pentru finanţarea operaţiunilor, a cheltuielilor de capital şi a rambursării datoriilor pe măsură ce acestea devin scadente. Acestea sunt finanţate din numerar, echivalente de numerar şi trageri în cadrul liniilor de credit ale Grupului. Situaţia financiară şi lichiditatea Grupului sunt şi vor continua să fie afectate de o serie de factori, cum ar fi (i) capacitatea sa de a genera fluxuri de numerar din activităţile operaţionale; (ii) nivelul îndatorării şi dobânda aferentă, care afectează costurile sale financiare; (iii) ratele dobânzii care afectează nevoile sale privind serviciul datoriei; (iv) capacitatea sa de a obţine noi finanţări de la bănci sau de la pieţele de capital interne şi internaţionale; şi (v) nevoile legate de investiţii în reţea şi de proiectele de dezvoltare. În plus, activitatea de dezvoltare a activităţii Grupului prin potenţiale achiziţii în sectoarele sale respective ar putea avea un impact asupra situaţiei sale financiare. Nu există restricţii privind utilizarea resurselor de capital ale Grupului care au afectat semnificativ sau ar putea afecta semnificativ (direct sau indirect) operaţiunile sale.

Principala sursă de lichiditate a Grupului este de aşteptat să fie numerarul generat din activităţile Grupului operaţionale. Grupul are, de asemenea, acces la facilităţi de credit "revolving", iar disponibilitatea acestor facilităţii de credit depinde de anumite condiţii, astfel cum se descrie în continuare în secţiunea "*Contracte semnificative— Contracte de împrumut* ". În plus, capacitatea Grupului de a genera numerar depinde de performanţa operaţională viitoare, care, la rândul său, depinde într-o anumită măsură de factorii economici, financiari, de industrie şi de alţi factori, mulţi dintre aceştia fiind în afara controlului său. Consultaţi secţiunea "*Factori de risc*".

Capital circulant

Grupul îşi defineşte capitalul circulant net ca fiind suma creanţelor comerciale plus stocuri plus alte active curente (cu excepţia numerarului şi a echivalentelor) minus datoriile comerciale curente şi minus alte datorii curente (cu excepţia datoriei pe termen scurt).

Nevoile de capital circulant ale Grupului pot fi influenţate de o varietate de factori, inclusiv caracterul sezonier al activităţii şi creşterea creanţelor din cauza perioadelor mai lungi de colectare a plăţilor de la clienţi sau o creştere substanţială a costului mărfii.

Tabelul de mai jos prezintă capitalul circulant al Grupului, astfel cum este definit de conducere în perioada discutată:

	La 31 decembrie		
	2023	2022	2021
		(mii EUR)	
Creanţe comerciale	87.240	108.520	73.954
Stocurile	35.424	49.132	6.344
Alte active circulante(1)	55.925	51.187	19.260
Datorii comerciale	(46.740)	(18.434)	(21.303)
Alte datorii curente(2)	(52.896)	(91.438)	(53.563)
Capitalul circulant net	**78.953**	**98.967**	**24.692**

(1) Alte active circulante cuprind activele circulante totale minus creanţele comerciale curente, stocurile şi numerarul şi echivalentul în numerar.

(2) Alte datorii curente includ datoriile curente totale minus datoriile comerciale curente, datoriile curente faţă de bănci, datoriile curente faţă de bănci şi alte instituţii financiare, descoperirea de cont bancar, obligaţiunile şi scrisorile de garanţie emise, dacă există.

Capitalul circulant al Grupului este sezonier şi fluctuează pe tot parcursul anului în principal datorită caracterului sezonier al achiziţiilor de gaze naturale ale clienţilor care rezultă din condiţiile meteorologice sezoniere. În 2022, stocurile au crescut semnificativ faţă de 2021, în principal ca urmare a volumelor mult mai mari de gaze naturale în depozite şi a preţurilor, alimentate de situaţia războiului Rusia-Ucraina şi de criza energetică rezultată. Nivelul stocurilor din 2023 a scăzut, în principal, ca urmare a scăderii preţurilor gazelor naturale din stoc. Datoriile comerciale au scăzut în 2022, în principal, ca urmare a creşterii preţurilor la gaze naturale şi energie electrică spre sfârşitul anului 2022, comparativ cu aceeaşi perioadă din 2021. Datoriile comerciale au crescut în 2023 din cauza scăderii generale a preţurilor la gaze naturale şi energie electrică spre sfârşitul anului 2023 faţă de 2022.

Fluxurile de numerar pentru anii încheiați la 31 decembrie 2023, 2022 și 2021

Tabelul de mai jos rezumă fluxurile de numerar ale Grupului pentru perioadele indicate.

	Anul fiscal s-a încheiat la 31 decembrie		
	2023	2022	2021
		(în mii EUR)	
Profitul anual înainte de impozitul pe profit	102.298	224.500	27.621
Flux de numerar net generat din activități de exploatare	118.198	104.589	25.848
Numerar net utilizat în activități de investiții	(64.117)	(47.120)	(9.295)
Total modificări de fluxuri de numerar de finanțare	(22.137)	(20.741)	(8.517)
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	48.657	12.176	3.991
Variația netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	31.944	36.728	8.036
Efectele variațiilor cursurilor valutare asupra numerarului deținut	671	(247)	149
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	**81.272**	**48.657**	**12.176**

Numerar net generat din activități operaționale

În 2023, numerarul net al Grupului generat din activitățile operaționale s-a ridicat la 118.198 mii EUR, în primul rând ca urmare a performanței puternice a activității pe parcursul anului ceea ce a dus la realizarea unui profit înainte de impozitare de 102.298 mii EUR. În 2022, numerarul net al Grupului generat din activitățile operaționale s-a ridicat la 104.589 mii EUR, în primul rând ca urmare a performantei solide a profitului înainte de impozitare de 224.500 mii EUR, precum și îmbunătățirii performanțelor operaționale în 2022 față de 2021, având în vedere creșterea prețurilor la energie, precum și începerii activității Diviziei de Energie Regenerabilă din România în 2022. În 2021, numerarul net al Grupului generat din activitățile de exploatare s-a ridicat la 25.848 mii EUR, în principal datorită unei performanțe relativ puternice pe segmentul Gaze Naturale.

Numerar net utilizat în activități de investiții

În 2023, numerarul utilizat de Grup în activitățile de investiții s-a ridicat la 64.117 mii EUR, în principal ca urmare a cheltuielilor de capital în rețelele de distribuție a energiei electrice și a gazelor naturale ale Grupului, precum și a investițiilor în centrale de generare a energiei electrice regenerabile prin tranzacții de achiziție de acțiuni (inclusiv achizițiile Enex Nalbant, Da Vinci New Project și Alive Sun Power Two), achiziții de active (inclusiv achiziția Alive Sun Power One), precum și investiții în construcția de noi parcuri (inclusiv parcuri solare din Moldova). În 2022, numerarul utilizat de Grup în activitățile de investiții s-a ridicat la 47.120 mii EUR, în principal ca urmare a cheltuielilor de capital în rețelele de distribuție a energiei electrice și a gazelor naturale ale Grupului, precum și a achizițiilor de participații în Ecoenergia, Alive Energy, Energia Mileniului III, Hargaz și True Energy Management. În 2021, numerarul utilizat de Grup în activitățile de investiții s-a ridicat la 9.295 mii EUR, în principal ca urmare a cheltuielilor de capital în rețelele de distribuție a energiei electrice și a gazelor naturale ale Grupului, compensat parțial de creditele rambursate în cuantum de 7.127 mii EUR.

Numerar net utilizat în activitățile de finanțare

În 2023, numerarul net al Grupului utilizat în activitățile de finanțare s-a ridicat la 22.137 mii EUR, utilizat în principal pentru plățile de dividende de 28.748 mii EUR, parțial compensat din fondurile aferente creditelor purtătoare de dobândă în sumă de 94.941 EUR, în timp ce rambursările au fost 86.870 EUR. În 2022, numerarul net al Grupului utilizat în activitățile de finanțare s-a ridicat la 20.741 mii EUR, în principal ca urmare a refinanțării nete a creditelor și împrumuturilor purtătoare de dobândă, precum și pentru 3.087 mii EUR sub formă de dividende plătite pentru anul respectiv. În 2021, numerarul net al Grupului utilizat în activitățile de finanțare s-a ridicat la 8.517 mii EUR reflectând în principal o creștere netă a fondurilor aferente creditelor purtătoare de dobândă.

Datorii financiare

Obligațiile Grupului privind datoriile la data prezentului Prospect sunt descrise în detaliu în secțiunea "*Contracte semnificative – Contracte de credit*".

Datoriile Grupului (calculate ca datorii către bănci și alte instituții financiare) se ridicau la 153.475 mii EUR la 31 decembrie 2023.

Următoarele tabele oferă o prezentare generală a obligațiilor Grupului către banca principală externă, datoriile față de părți afiliate și contractele de leasing la 31 decembrie 2023:

Datorii față de bănci și alte instituții financiare:

La 31 decembrie 2023	Monedă	Maturitate	Rata dobânzii	Principal și interes excepțional
				Mii EUR
A împrumut bancar garantat	EUR	31.12.2024	2,10% + EURIBOR 1M	31.804
B împrumut bancar garantat	MDL	17.05.2024	4,60% – indicele de referință al BNM MDL	1.618
C împrumut bancar garantat	USD	03.03.2031	2.80% + 6M CME TERMEN SOFR	5.711
D împrumut bancar garantat	USD	02.03.2031	5,00% + rata indicelui SOFR compus	5.776
E împrumut bancar garantat	MDL	31.01.2028	4,60% – indicele de referință al BNM MDL	580
F împrumut bancar garantat	EUR	17.03.2029	4,95% + EURIBOR 3M	16.293
G împrumut bancar garantat	EUR	30.06.2027	4,90% + EURIBOR 12M	83.643
H împrumut bancar garantat	EUR	05.12.2030	3,50% + EURIBOR 3M	238
I împrumut bancar garantat	EUR	28.02.2023	4,95% + 3M EURIBOR 3M	7.812
				153.475

Datorii față de părțile afiliate sau terți:

2023	Monedă	Maturitate	Rata dobânzii	Principalul și dobânda de plata Mii EUR
A. împrumut de la o parte afiliată	EUR	2024	6.65 %	547
				547
A. împrumut de la o terță parte	EUR	2024	0.00 %	652
B. împrumut de la o terță parte	RON	2024	11,44 %	119
				771

Angajamente și datorii contingente

Cu excepția celor descrise mai jos, Grupul nu este parte la niciun aranjament extra bilanțier care are sau este probabil în mod rezonabil să aibă un efect semnificativ asupra situației financiare a Grupului, asupra rezultatelor operațiunilor, lichidității, cheltuielilor de capital sau resurselor de capital.

Angajamente contractuale

Conform Deciziei ANRE Moldova nr. 64 din 22 februarie 2018 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 din Moldova.

Conform unor contracte de concesiune de servicii, Grupul are angajamente de investiții pentru construcția de rețele de gaze în România de aproximativ 186 km, cu o valoare estimată de 14 milioane EUR care urmează să fie dezvoltată în următorii câțiva ani.

Angajamente financiare

Începând cu 31 decembrie 2023, Grupul a emis scrisori de garanție pentru plată, bună execuție și participare la licitații în valoare totală de 14.285 mii EUR (2022: 22.562 mii EUR; 2021: 4.584 mii EUR).

Cheltuieli de capital

Tabelul de mai jos prezintă o defalcare a cheltuielilor de capital ale Grupului în anii fiscali 2023, 2022 și 2021, precum și pe segmente de raportare:

Cheltuieli de capital (în mii EUR)	România energie regenerabilă	Gaz Natural	Moldova Energie electrică	Corporativ	Total	Ca procent din veniturile Grupului
2023	12.604	21.159	25.718	–	**59.481**	7 %
2022	609	18.662	17.357	–	**36.628**	3 %
2021	–	3.981	13.651	–	**17.632**	4 %

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, cheltuielile de capital ale Grupului au totalizat 59.481 mii EUR. Cheltuielile de capital din cadrul segmentului România energie regenerabilă reprezintă în principal investiții în surse regenerabile de energie, în timp ce cheltuielile de capital din cadrul segmentului Gaze Naturale reprezintă în principal investiții în rețeaua de distribuție a gazelor naturale (care vor fi incluse în BAR în România). Aproximativ 19,1 milioane EUR din cheltuielile de capital din cadrul segmentului Energie electrică Moldova au fost investite în rețeaua de distribuție a energiei electrice (care vor fi incluse în BAR în Moldova). în timp ce aproximativ 6.6 milioane EUR au fost o investiție în noi active de generare a energiei regenerabile.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022, cheltuielile de capital ale Grupului au totalizat 36.628 mii EUR. Fondurile au fost utilizate în principal pentru investiții în rețeaua de distribuție a gazelor naturale din România (BAR), precum și în rețeaua de distribuție a energiei electrice din Moldova (BAR).

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, cheltuielile de capital ale Grupului au totalizat 17.632 mii EUR. Fondurile au fost utilizate în principal pentru investiții în rețeaua de distribuție a energiei electrice din Moldova (BAR).

Pe termen mediu, Grupul intenționează să-și sporească investițiile în imobilizări corporale și alte investiții necorporale. Atât în ceea ce privește investițiile în BAR România, cât și în ceea ce privește investițiile în BAR în Moldova, cheltuielile anuale de capital se preconizează că vor rămâne în conformitate cu nivelurile din 2023. În plus, Grupul se așteaptă să facă și alte investiții în proiecte de generare a energiei eoliene și solare, atât prin dezvoltare, cât și prin achiziții. În viitoarele cheltuieli de capital preconizate se vor aloca fonduri considerabile pentru dezvoltarea unui portofoliu de proiecte din surse regenerabile în valoare totală de aproximativ 200 milioane EUR și care va cuprinde aproximativ 204 MW de capacitate de generare a energiei (aproximativ 121 MW energie eoliană și aproximativ 83 MW energie solară), precum și aproximativ 5 MW în stocarea energiei. Grupul se așteaptă să finanțeze investițiile de capital planificate printr-o combinație de venituri nete din IPO, precum și fluxul de numerar generat.

Prezentarea de informații calitative și cantitative privind riscul financiar

Funcția de gestionare a riscurilor în cadrul Grupului este îndeplinită în ceea ce privește riscurile financiare (riscul de credit, de lichiditate și riscul de piață), alături de riscurile operaționale și riscurile juridice ale Grupului. Obiectivele principale ale funcției de gestionare a riscurilor financiare sunt stabilirea limitelor de risc și apoi asigurarea faptului că expunerea la riscuri rămâne în aceste limite. Grupul are expunere la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare: riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de piață (riscul ratei dobânzii și riscul valutar), precum și riscuri operaționale și riscuri juridice.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de pierdere financiară care apare ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor de către un debitor sau de către o contraparte față de Grup. Cea mai mare parte a expunerii Grupului la riscul de credit este legată de depozitele bancare, împrumuturile acordate, creanțe și alte active financiare care se referă la activitatea principală a Grupului. Partea rămasă din expunerea Grupului la riscul de credit este legată de datoriile la bănci și alte instituții financiare și de alte active financiare.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este gestionat prin asigurarea faptului că există suficiente resurse financiare pentru a îndeplini obligațiile asociate datoriilor financiare. Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate presupune menținerea unei cantități suficiente de numerar și disponibilitatea finanțării externe necesare în ceea ce privește creditele și împrumuturile.

Abordarea Grupului în ceea ce privește gestionarea lichidităților este de a se asigura, pe cât posibil, că va dispune întotdeauna de suficiente lichidități pentru a-și plăti datoriile la scadență, atât în condiții normale, cât și în condiții de criză, fără a suporta pierderi inacceptabile sau a risca să dăuneze reputației Grupului.

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca modificările prețurilor de piață, cum ar fi ratele dobânzilor sau cursurile de schimb valutar, să afecteze veniturile Grupului sau valoarea deținerilor sale de instrumente financiare. Obiectivul gestionării riscului de piață este de a gestiona și controla expunerile la riscul de piață în parametri acceptabili.

Cea mai mare parte a expunerii Grupului la riscul de piață apare în legătură cu finanțarea operațiunilor Grupului cu datorii exprimate în valută și în măsura în care structura temporală a activelor purtătoare de dobândă diferă de cea a pasivelor.

Riscul de piață include riscul valutar și riscul ratei dobânzii. Obiectivele Conducerii sunt de a utiliza doar hedging-ul natural. Împrumuturile sunt garantate cu majoritatea creanțelor Grupului.

Riscul ratei dobânzii

Principalul risc la care este expus Grupul este riscul de pierdere din fluctuațiile viitoarelor fluxuri de numerar sau ale valorilor juste ale instrumentelor financiare din cauza unei modificări a ratelor dobânzilor de pe piață. Riscul ratei dobânzii este gestionat în principal prin monitorizarea deviațiilor ratelor dobânzilor. Ca parte a gestionării acestei poziții, Grupul poate utiliza instrumente financiare derivate pe rata dobânzii.

Gestionarea riscului ratei dobânzii în raport cu limitele deviației ratei dobânzii este completată de monitorizarea sensibilității activelor și pasivelor financiare ale Grupului la diferite scenarii standard și non-standard ale ratei dobânzii.

Riscul valutar

Grupul este expus riscului valutar tranzacțional în măsura în care există o neconcordanță între monedele în care sunt denominate vânzările, achizițiile, creanțele și împrumuturile și monedele funcționale respective ale societăților din cadrul Grupului. Monedele funcționale ale societăților din cadrul Grupului sunt în principal EUR, RON și MLD. Monedele în care aceste tranzacții sunt denominate în principal sunt EUR, USD, RON și MLD.

Riscul valutar apare atunci când activele reale sau prognozate într-o monedă străină sunt fie mai mari, fie mai mici decât pasivele în acea monedă. Riscul valutar este gestionat în principal prin monitorizarea neconcordanțelor valutare în structura activelor și pasivelor în operațiunile individuale ale Grupului la nivel de țară.

Investițiile nete în operațiuni străine nu sunt acoperite. Prin urmare, poziția financiară a Grupului este suficient de sensibilă la variațiile cursurilor de schimb valutar relevante. Impactul acestor modificări ale cursului de schimb valutar asupra investițiilor nete ale Grupului în operațiuni externe este prezentat ca conversie valutară în situația consolidată cu scop special a modificărilor capitalurilor proprii.

Riscul operațional

Riscul operațional este riscul de pierdere directă sau indirectă care rezultă dintr-o mare varietate de cauze asociate cu procesele, personalul, tehnologia și infrastructura Grupului care sprijină activitățile cu instrumente financiare și din alți factori externi diferiți de riscurile de credit, de piață și de lichiditate, cum ar fi cele care decurg din cerințele legale și de reglementare și standardele general acceptate în managementul investițiilor. Riscurile operaționale decurg din toate operațiunile Grupului, iar toate subsidiarele Grupului se confruntă cu acestea. Obiectivul Grupului este de a gestiona riscul operațional, astfel încât să echilibreze limitarea pierderilor financiare și deteriorarea reputației Grupului cu atingerea obiectivului său investițional de a genera venituri pentru investitori.

Riscul juridic

Riscul juridic este riscul de pierdere financiară, întreruperea operațiunilor Grupului sau orice altă situație nedorită care rezultă din posibilitatea de neexecutare sau de încălcare a contractelor legale și, în consecință, a litigiilor. Riscul este limitat prin contractele utilizate de Grup privind executarea operațiunilor.

Vă rugăm să consultați, de asemenea, nota 4 la Situațiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special ale Grupului, pentru prezentări mai calitative și cantitative privind riscul financiar al Grupului.

Politici și estimări semnificative de contabilitate

Întocmirea Situațiilor Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special ale Grupului impune conducerii să pregătească ipoteze, să efectueze estimări și să exercite o judecată care afectează valoarea raportată a activelor și datoriilor la data bilanțului și valorile raportate ale veniturilor și cheltuielilor în cursul perioadei fiscale. A se vedea nota 3 și nota 4 din Situațiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special pentru



informaţii suplimentare. Toate ipotezele, aşteptările şi prognozele utilizate ca bază pentru anumite estimări din cadrul Situaţiilor Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special reprezintă evaluări de bună credinţă ale performanţei viitoare a Grupului, pentru care conducerea consideră că există o bază rezonabilă. Estimările şi judecăţile utilizate în determinarea rezultatelor raportate sunt evaluate în mod continuu.

Ipotezele, estimările şi judecăţile se bazează pe experienţa istorică şi pe diverşi alţi factori pe care conducerea îi consideră a fi rezonabili în aceste circumstanţe. Rezultatele efective pot diferi de aceste estimări în diferite ipoteze sau condiţii.

12. INFORMAȚII FINANCIARE NEAUDITATE PRO FORMA

Pe 21 decembrie 2023, Grupul a semnat un contract de cumparare de acțiuni pentru achiziționarea a 100% din acțiunile CEZ Vanzare, ce are ca obiect de activitate furnizarea de electricitate și gaze livrand aproximativ 3.157 GW'h de electricitate și gaze clienților săi, achiziția intrand în vigoare la 15 aprilie 2024. Achiziția in cauza a indeplinit criteriile de materialitate stabilite de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare si Piete (ESMA). Prin urmare, Informațiile financiare proforma neauditate ale Grupului prezentate în această secțiune și în alte parti ale acestui Prospect au fost pregătite pentru a ilustra efectul achiziției CEZ Vanzare asupra Situației consolidate a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global a Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, dacă achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2023, și asupra Situației consolidate a pozitiei financiare a Grupului la 31 decembrie 2023, dacă achiziția CEZ Vanzare ar fi avut loc la 31 decembrie 2023.

Situația Pro forma neauditata a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global și Situația Proforma neauditata a pozitiei financiare au fost pregătite doar în scopuri ilustrative și, datorită naturii lor, prezinta o situație ipotetică și, prin urmare, nu reprezintă poziția sau rezultatele financiare reale ale Grupului. Investitorii potențiali ar trebui să citească întregul Prospect și să nu se bazeze exclusiv pe informațiile financiare neauditate din această secțiune.

Raportul de asigurare limitata emis de Ernst & Young Cyprus Limited privind Informatiile Financiare consolidate Proforma este prezentat in această secțiune. Pentru mai multe detalii despre Informatiile Financiare Proforma incluse în acest Prospect, consultați secțiunea "Prezentarea informațiilor financiare și a altor informații - Informații financiare proforma".

Secțiunea A: Raport de asigurare al auditorului independent asupra compilării informațiilor financiare consolidate pro forma incluse într-un prospect

Raport de asigurare al auditorului independent asupra compilării informațiilor financiare consolidate pro forma incluse într-un prospect

Către Consiliul de Administrație al Premier Energy PLC

Am finalizat angajamentul nostru de asigurare pentru a raporta asupra compilarii informatiilor financiare consolidate pro forma ale Premier Energy PLC (**"Societatea"**), intocmite de Consiliul de administratie. Informatiile financiare consolidate pro forma constau in situatia consolidata pro forma a pozitiei financiare la 31 decembrie 2023, situatia consolidata pro forma a contului de profit sau pierdere si in situatia consolidata pro forma a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023 si in notele aferente. Criteriile aplicabile pe baza carora Consiliul de administratie a compilat informatiile financiare consolidate pro forma sunt specificate in Regulamentul delegat (UE) 2019/980 al Comisiei si descrise in Notele 2 si 3 la informatiile financiare consolidate pro forma.

Informatiile financiare consolidate pro forma au fost compilate de Consiliul de administratie pentru a ilustra impactul achizitiei CEZ Vanzare S.A prezentat in Nota 1 asupra pozitiei financiare consolidate a Societatii la 31 decembrie 2023 si a performantei financiare consolidate a acesteia pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023, ca si cum achizitia ar fi avut loc la 31 decembrie 2023 si, respectiv, pentru perioada incheiata la 31 decembrie. Ca parte a acestui proces, informatiile privind pozitia financiara consolidata si performanta financiara consolidata a Societatii au fost extrase de Consiliul de administratie din situatiile financiare consolidate cu scop special ale Societatii pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023, asupra carora un raport de audit a fost emis.

Responsabilitatea Consiliului de administratie pentru informatiile financiare consolidate pro forma

Consiliul de administratie al Premier Energy PLC este responsabil pentru compilarea informatiilor financiare consolidate pro forma pe baza Regulamentului delegat (UE) 2019/980 al Comisiei si descrise in Nota 3 la informatiile financiare consolidate pro forma.

Independenta noastra si controlul calitatii

Am respectat cerintele de independenta si alte cerinte etice prevazute de *Codul etic international pentru profesionistii contabili (inclusiv standardele internationale privind independenta)* emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili, care se bazeaza pe principii fundamentale de integritate, obiectivitate, competenta profesionala si atentie cuvenita, confidentialitate si conduita profesionala. Firma

aplica Standardul International de Management al Calitatii 1. Managementul Calitatii pentru firmele care efectuează audituri sau revizuiri ale situatiilor financiare sau alte misiuni de asigurare sau servicii conexe, care necesita proiectarea, implementarea și operarea unui sistem de management al calitatii, inclusiv politici sau proceduri privind conformitatea cu cerintele etice, standardele profesionale și cerintele legale si de reglementare aplicabile.

Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastra este de a exprima o opinie in conformitate cu sectiunea 3, din anexa 20 la Regulamentul delegat (UE) 2019/980 al Comisiei, cu privire la masura in care informatiile financiare consolidate pro forma au fost compilate, sub toate aspectele semnificative, de Consiliul de administratie pe baza descrisa in Nota 3 la informatiile financiare consolidate pro forma.

Am desfasurat angajamentul nostru in conformitate cu Standardul International privind Misiunile de Asigurare (ISAE) 3420 *Misiuni de asigurare pentru raportarea asupra compilarii informatiilor financiare pro-forma incluse intr-un prospect*, emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Audit si Asigurare. Acest standard prevede ca auditorul sa planifice si sa desfasoare proceduri astfel incat sa obtina o asigurare rezonabila privind masura in care Consiliul de administratie al Societatii a compilat informatiile financiare consolidate pro forma, sub toate aspectele semnificative, pe baza descrisa in Nota 3 la informatiile financiare consolidate pro forma.

In scopul acestui angajament, nu suntem responsabili pentru actualizarea si reemiterea oricaror rapoarte sau opinii asupra oricaror informatii financiare istorice folosite la compilarea informatiilor financiare consolidate pro forma si, in cadrul acestui angajament, noi nu am efectuat un audit sau o revizuire a informatiilor financiare utilizate la compilarea informatiilor financiare pro forma.

Scopul informatiilor financiare consolidate pro forma incluse in prospect este strict de a ilustra impactul unui eveniment sau al unei tranzactii semnificative asupra informatiilor financiare neajustate ale Societatii ca si cand evenimentul ar fi avut loc sau tranzactia ar fi fost efectuata la o data anterioara, selectata in scop ilustrativ. In consecinta, nu furnizam nicio asigurare cu privire la faptul ca rezultatul real al evenimentului sau al tranzactiei incheiate la 21 decembrie 2023 ar fi fost astfel cum este prezentat.

Un angajament de asigurare rezonabila pentru a raporta cu privire la masura in care informatiile financiare consolidate pro forma au fost compilate, sub toate aspectele semnificative, pe baza criteriilor aplicabile presupune efectuarea unor proceduri pentru a evalua daca criteriile aplicabile folosite de Consiliul de administratie la compilarea informatiilor financiare consolidate pro forma furnizeaza o baza rezonabila pentru prezentarea efectelor semnificative direct atribuibile evenimentului sau tranzactiei si pentru a obtine suficiente dovezi adecvate cu privire la masura in care:

- ajustarile pro forma conexe prezinta un efect adecvat al criteriilor respective; și
- informatiile financiare consolidate pro forma reflecta aplicarea adecvata a acestor ajustari asupra informatiilor financiare neajustate.

Procedurile selectate depind de rationamentul auditorului, tinand cont de intelegerea auditorului asupra naturii Societatii, a evenimentului sau tranzactiei cu privire la care au fost compilate informatiile financiare consolidate pro forma, precum si de alte imprejurari relevante ale angajamentului. Angajamentul implica, de asemenea, evaluarea prezentarii globale a informatiilor financiare consolidate pro forma.

Consideram ca dovezile pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a reprezenta o baza pentru opinia noastră.

Opinia

In opinia noastra, informatiile financiare consolidate pro forma au fost compilate adecvat pe baza mentionata si aceasta baza este consecventa cu politicile contabile ale Societatii.

Andreas Avraamides
Contabil public certificat si auditor inregistrat
pentru si in numele

Ernst & Young Cyprus Limited

Contabili publici certificati si auditori inregistrati
Nicosia, 16 aprilie 2024

Secțiunea B: Informațiile financiare proforma neauditate

Situația proforma consolidată neauditată a poziției financiare la 31 decembrie 2023

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023					
	Premier Energy PLC situatia consolidata istorica auditata a pozitiei financiare	*CEZ Vanzare SA situatia neauditata a pozitiei financiare statutare*	*CEZ Vanzare SA politici contabile si ajustari IFRS si reclasificari*	*CEZ Vanzare SA contabilitatea tranzactiilor legate de achizitie*	*Nota*	*Soldul proforma (ajustat cu achizitia CEZ Vanzare SA)*
			(in mii EUR)			
ACTIVE						
Active imobilizate						
Imobilizări necorporale și fond comercial	47.759	292	--	-		48.051
Imobilizări corporale	399.132	15	406	--	5	399.553
Investiții în asociați	199	--	--	--		199
Împrumuturi de încasat	4.855	--	--	--		4.855
Creanțe imobilizate	1.146	--	--	--		1.146
Alte active imobilizate	14.057	--	--	--		14.057
Certificate verzi	1.090	--	--	--		1.090
Depozite restrictionate	2.303	--	--	--		2.303
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	438	--	3.339	--	6	3.777
Total active imobilizate	**470.979**	**307**	**3.745**	**--**		**475.031**
Active circulante						
Împrumuturi acordate	201	--	--	--		201
Creanțe privind impozitul pe profit	26	--	--	--		26
Creanțe comerciale	87.240	51.637	(312)	--	4C	138.565
Stocuri	35.424	3.937	--	--		39.361
Alte active circulante	45.386	137.078	--	--		182.464
Certificate verzi	3.895	--	--	--		3.895
Depozite restricționate	5.638	--	--	--		5.638
Active aferente contractelor cu clientii	779	--	--	--		779
Numerar și echivalente de numerar	81.272	7.939	--	(20.404)	5	68.807
Total active circulante	**259.861**	**200.591**	**(312)**	**(20.404)**		**439.736**
Total active	**730.840**	**200.898**	**3.433**	**(20.404)**		**914.767**
CAPITALURI PROPRII						
Capital social	100	8.092	944	(9.036)	4D	100
Prima de emisiune	22.457	--	--	--		22.457
Rezerve aferente tranzacțiilor sub control comun	(5.018)	--	--	--		(5.018)
Rezerve din reevaluare	46.790	--	--	--		46.790
Rezervă de conversie	(18)	(182)	--	182	4D	(18)
Rezerva legală	3.434	1.618	--	(1.618)		3.434
					4D	
Rezultatul reportat	--	(25)	10	15	4D	--
Profitul anului	232.122	15.071	1.184	(16.255)	4D	232.122
Capital social	65.871	6.232	878	6.308		79.289
					4D	
Capital propriu atribuibil asociatilor Societatii	365.738	30.806	3.016	(20.404)		379.156
Interese care nu controleaza	39.247	--	--	--		39.247
Total capitaluri proprii	**404.985**	**30.806**	**3.016**	**(20.404)**		**418.403**
DATORII						
Datorii pe termen lung						
Provizioane	6.227	555	--	--		6.782
Imprumuturi bancare și de la alte instituții financiare	100.379	--	--	--		100.379

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023					
	Premier Energy PLC situatia consolidata istorica auditata a pozitiei financiare	*CEZ Vanzare SA situatia neauditata a pozitiei financiare statutare*	*CEZ Vanzare SA politici contabile si ajustari IFRS si reclasificari*	*CEZ Vanzare SA contabilitatea tranzactiilor legate de achizitie*	*Nota*	*Soldul proforma (ajustat cu achizitia CEZ Vanzare SA)*
			(in mii EUR)			
Datorii comerciale	38	--	--	--		38
Datorii aferente contractelor de leasing	4.542	--	307	--	4A	4.849
Alte datorii pe termen lung	38.040	--	--	--		38.040
Datorii privind impozitul pe profit amânat	22.579	--	--	--		22.579
Total datorii pe termen lung	**171.805**	**555**	**307**	**--**		**172.667**
Datorii curente						
Descoperit de cont	--	10.863	--	--		10.863
Provizioane	2.698	17.931	--	--		20.629
Imprumuturi aferente institutiilor non-bancare	1.318	--	--	--		1.318
Imprumuturi datorate băncilor și altor instituții financiare	53.096	63.333	--	--		116.429
Datorii privind impozitul pe profit	3.946	452	--	--		4.398
Datorii comerciale	46.740	34.589	(12)	--		81.317
Datorii aferente contractelor cu clientii	17.574	--	--	--		17.574
Datorii aferente contractelor de leasing	674	--	122	--	4A	796
Alte datorii pe termen scurt	28.004	42.369	--	--		70.373
Total datorii curente	**154.050**	**169.537**	**110**	**--**		**323.697**
Total datorii	**325.855**	**170.092**	**417**	**--**		**496.364**
Total datorii și capital propriu	**730.840**	**200.898**	**3.433**	**(20.404)**		**914.767**

Situația proforma consolidată neauditată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023					
	Premier Energy PLC situatia consolidata istorica auditata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global	*CEZ Vanzare SA situatia neauditata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global statutare*	CEZ Vanzare SA *politici contabile si ajustari IFRS si reclasificari*	*CEZ Vanzare SA contabilitatea tranzactiilor legate de achizitie*	*Nota*	*Rezultatele proformei (ajustata cu achizitia CEZ Vanzare SA)*
			(in mii EUR)			
Venituri	911.975	384.519	--	--		1.296.494
Alte venituri din exploatare	34.838	219.877	--	--		254.715
Castig obtinut în urma cumpărării în condiții avantajoase	4.037	--	--	13.418	5	17.455
Cheltuieli cu achizitia energiei electrice, a gazului și a transportului	(738.602)	(564.313)	--	--		(1.302.916)
Cheltuieli cu materiile prime și consumabile utilizate	(4.847)	--	--	--		(4.847)
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	(19.109)	(183)	(92)	--	4A	(19.384)
Cheltuieli cu serviciile și materialele	(46.021)	(21.450)	120	--	4A	(67.351)
Cheltuieli cu personalul	(28.761)	(7.061)	--	--		(35.822)
Alte cheltuieli de exploatare	(1.960)	--	--	--		(1.960)

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023					
	Premier Energy PLC situatia consolidata istorica auditata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global	*CEZ Vanzare SA situatia neauditata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global statutare*	*CEZ Vanzare SA politici contabile si ajustari IFRS si reclasificari*	*CEZ Vanzare SA contabilitatea tranzactiilor legate de achizitie*	*Nota*	*Rezultatele proformei (ajustata cu achizitia CEZ Vanzare SA)*
			(in mii EUR)			
Reluari ale deprecierii creantelor si creditelor	1.108	1.056	113	--	4C	2.277
Venituri financiare	2.323	305	(1)	--		2.628
Cheltuieli financiare	(12.683)	(4.721)	(2)	--		(17.406)
Profit brut	**102.298**	**8.029**	**138**	**13.418**	4A	**123.883**
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(23.336)	(1.797)	740	--	4B	(24.393)
Profit dupa impozitare	**78.962**	**6.232**	**878**	**13.418**		**99.490**
Alte elemente ale rezultatului global:						
Elemente care sunt sau pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere :						
Modificările rezervelor de conversie	8.064	--	--	--		8.064
Elemente care nu vor fi niciodată reclasificate în profit sau pierdere:						
Reevaluarea imobilizărilor corporale	8.907	--	--	--		8.907
Pierderi actuariale rezultate din beneficiile angajatilor	--		(33)	--	4E	(33)
Impactul fiscal al pierderilor actuariale	--		5	--	4E	5
Alte elemente ale rezultatului global pentru anul respectiv	**16.971**		**(28)**	--		**16.943**
Rezultatul global total pentru anul respectiv	**95.933**	**6.232**	**850**	**13.418**		**116.433**
Profit total atribuibil:						
Asociatilor societatii-mama	65.871	6.232	878	13.418		86.399
Intereselor care nu controleaza	13.091	--	--	--		13.091
	78.962	**6.232**	**878**	**13.418**		**99.490**
Rezultatul global total atribuibil:						
Asociatilor societatii-mama	82.355	6.232	850	13.418		102.855
Intereselor care nu controleaza	13.578	--	--	--		13.578
	95.933	**6.232**	**850**	**13.418**		**116.433**

Note la Informațiile financiare consolidate proforma neauditate

1. Introducere

Premier Energy PLC (**"Societatea"**) este o societate cu sediul în Cipru. Informațiile financiare istorice consolidate auditate la data și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023 cuprind Societatea și filialele sale (**"Grupul"**). Cele trei sectoare principale de activitate ale Grupului sunt (i) generarea, administrarea și furnizarea de energie regenerabilă în România, (ii) distribuția și furnizarea de gaze naturale clienților casnici și non-casnici din România și (iii) distribuția și furnizarea de energie electrică consumatorilor casnici și non-casnici din Moldova productia și administrarea energiei regenerabile în Moldova. La 21 decembrie 2023, Premier Energy PLC a încheiat un contract de vânzare-cumpărare pentru achiziția întregului capital social al companiei românesti CEZ Vânzare S.A. pentru suma de 20.000 mii EUR plus dobânda anualizată de 10% între data semnării de la 21 decembrie 2023 și data finalizarii tranzactiei prin intermediul mecanismului de pret „lockbox" de la 1 ianuarie 2023 (**"Achizitia"**). Achiziția a primit aprobarea Consiliului Concurenței din România la 14 martie 2024 și aprobarea pentru Investiții Străine

Directe la 29 martie 2024. Grupul a finalizat achiziția la 15 aprilie 2024 și a început consolidarea CEZ Vânzare S.A. începând cu 15 aprilie 2024.

2. Scopul Informațiilor financiare consolidate proforma neauditate

Consiliul de Administrație a pregatit aceste informații financiare consolidate proforma neauditate pentru a ilustra efectele achzitiei descrie in Nota 1 asupra (i) poziției financiare a Grupului ca și cum achiziția ar fi avut loc la 31 decembrie 2023 și (ii) performanței operaționale a Grupului pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2023, ca și cum ar fi fost finalizată la 1 ianuarie 2023.

Informațiile financiare consolidate proforma neauditate constau în Situația financiară consolidată proforma a pozitiei financire 31 decembrie 2023. Situația proforma consolidata neauditata a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023 și notele selectate.

Informațiile financiare pro forma neauditate au fost compilate pe o bază consecventă cu politicile contabile adoptate de Premier Energy PLC la întocmirea situațiilor sale financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 și întocmite pe baza notelor prezentate mai jos și în conformitate cu punctele 1 și 2 din Anexa 20 la Regulamentul delegat (UE) 2019/980 al Comisiei.

Ajustările proforma sunt incluse numai în măsura în care sunt (i) atribuibile direct Achiziției, (ii) justificabile din punct de vedere faptic și (iii) numai în ceea ce privește situatiia operațiunilor, care sunt asteptate că vor avea un impact continuu asupra rezultatelor combinate.

Situația proforma consolidată neauditata a pozitiei financiare si situația proforma consolidată neaudita a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global descriu o situație ipotetică și au fost pregătite exclusiv în scopuri ilustrative și nu intentioneaza să reprezinte pozitia financiare consolidata efectiva sau rezultatele consolidate reale ale operațiunilor Grupului dacă achiziția ar fi avut loc în datele presupuse, și nici nu sunt neapărat indicative pentru viitoarele rezultate consolidate ale operațiunilor.

În plus, informațiile financiare consolidate proforma neauditate se bazeaza pe informații disponibile și pe diverse ipoteze pe care Consiliul de Administrație le consideră rezonabile. Rezultatele efective pot diferi de cele reflectate în informațiile financiare consolidate proforma neauditate din mai multe motive, inclusiv, dar fără a se limita la, diferențe între ipotezele folosite pentru pregătirea informațiilor financiare consolidate proforma neauditate și sumele reale.

Nu au fost luate în considerare sinergiile sau costurile de integrare ale Achiziției la intocmirea informațiilor financiare consolidate pro forma neauditate.

3. Bazele întocmirii

Situația consolidată istorică a poziției financiare și situația consolidată istorică a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global ale Premier Energy PLC au fost extrase, fără ajustări semnificative, din situațiile financiare consolidate cu scop special auditate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană (UE) și prezentate în euro incluși în prezentul prospect.

Situatii financiare istorice CEZ Vanzare S.A.

Soldurile istorice ale CEZ Vanzare S.A. au fost extrase, fara ajustari semnificative, din situatiile financiare istorice auditate (auditate de auditorul statutar, care nu este Ernst &; Young Cyprus Limited) pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023, intocmite in baza Principiilor contabile statutare si prezentate in Lei, care nu sunt incluse sau incorporate pentru referinta in prezentul prospect. Acestea au fost convertite din Lei în Euro pe baza cursurilor de schimb istorice. Situatia istorica a pozitiei financiare a CEZ Vanzare S.A. la 31 decembrie 2023 a fost convertita utilizand cursul de inchidere din 31 decembrie 2023 (4,9756 Lei/Euro). Situația istorică a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global ale CEZ Vânzare S.A. a fost convertită utilizând cursul mediu de schimb pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023 (4,9467 RON/Euro).

Soldurile istorice prezinta anumite reclasificari ale situatiei pozitiei financiare si situatiei profitului sau pierderii si ale altor elemente si categorii ale rezultatului global ale CEZ Vanzare S.A. pentru a se conforma prezentarii Premier Energy PLC si sunt rezumate mai jos:



Legenda situațiilor financiare statutare	Statutar FS Rândul nr.	mii lei 31 decembrie 2023	Legendă pro forma	mii lei 31 decembrie 2023	mii EUR 31 decembrie 2023
MIJLOACE FIXE ACTIVE IMOBILIZATE					
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE					
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale	3	653	Active necorporale și fond comercial	653	131
6. Avansuri	6	801	Active necorporale și fond comercial	801	161
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE					
2. Instalații tehnice și mașini	9	76	Imobilizări corporale	76	15
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE					
5. Alte titluri imobilizate	22	2	Alte active	2	0
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rândul 07+17+24)	**25**	**1 531**	**Subtotal**	**1 531**	**307**
ACTIVE CIRCULANTE					
I. STOCURI					
1. Materii prime și materiale consumabile	26	19 589	Stocuri	19 589	3 937
II. CREANȚE					
1. Creanțe comerciale	31	228 236	Creanțe comerciale	228 236	45 992
4. Alte creanțe	34	692 152	Alte active	681 530	137 078
			Creanțe comerciale	10 622	2 135
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI	**40**	56 962	Casa si conturi la banci	39 499	7 939
			Creanțe comerciale	17 463	3 510
ACTIVE CIRCULANTE (linia 30 + 36 + 39 + 40)	**41**	**996 939**	**Subtotal**	**996 939**	**200 591**
CHELTUIELI ÎN AVANS (43 + CARE)	**42**	514	Alte datorii	514	103
DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN					
2. Sumele datorat institutiilor de credit	46	369 171	Descoperiri de cont	54 050	10 863
			Datorită băncilor și altor instituții financiare	315 121	63 333
3. Avansuri încasate în contul comenzilor	47	3 128	Datorii comerciale	3 128	629
4. Datorii comerciale - furnizori	48	327 594	Datorii comerciale	161 802	32 536
			Alte pasive	165 792	33 321
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurările sociale	52	36 618	Obligații curente privind impozitul pe profit	2 248	452
			Alte pasive	27 344	5 496
			Datorii comerciale	7 026	1 412
ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CIRCULANTE NETE	**54**	**260 881**	**Subtotal**	**260 881**	**52 549**
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	**55**	**262 412**	**Subtotal**	**262 412**	**52 856**
DATORII: SUME CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN					
8. Alte datorii, inclusiv datoriile	63	11 209	Alte pasive	11 209	2 253

fiscale si datoriile privind asigurările sociale					
PROVIZIOANE					
1. Provizioane pentru beneficiile angajaților	65	2 248	Alte pasive	2 248	452
3. Alte provizioane	67	95 679	Alte pasive	3 702	744
			Provizioane (actuale)	89 216	17 931
			Provizioane (pe termen lung)	2 761	555
VENITURI ÎN AVANS					
1. Subvenții pentru investiții (linia 70 + 71)	69	61	Datorii comerciale	61	12
		mii lei 31 decembrie		**mii lei 31 decembrie**	**mii EUR 31 decembrie**
Legenda situațiilor financiare statutare	**Statutar FS Rândul nr.**	**2023**	**Legendă pro forma**	**2023**	**2023**
CAPITAL ŞI REZERVE					
I. CAPITAL					
1. Capital subscris şi vărsat	80	40 053	Capital social	40 053	8 092
IV. REZERVE					
1. Rezerve legale	88	8 011	Rezerva legală	8 011	1 618
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)	95	74 218	Rezultatul reportat	75 243	15 071
			Rezerva de traducere	-901	-182
			Alte rezerve	-124	-25
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR	97	30 994	Profitul anului	30 994	6 232
CAPITALURI PROPRII – TOTAL	**100**	**153 276**	**Subtotal**	**153 276**	**30 806**
CAPITALURI - TOTAL (rândul 100 + 101+ 102)	**103**	**153 276**	**Subtotal**	**153 276**	**30 806**

		Mii Lei Pentru anul încheiat la 31 decembrie		**Mii Lei Pentru exercitiu încheiat la 31 decembrie**	**mii EUR Pentru exercitiu încheiat la 31 decembrie**
FS statutar	**Statutar FS Rândul nr.**	**2023**	**Legendă pro forma**	**2023**	**2023**
Cifra de afaceri netă (linia 02 + 03 – 04 + 06)	1	2 888 111	Subtotal	2 888 111	583 846
-din care, cifra de afaceri neta aferenta activitatii preponderente efectiv desfasurate	*01a*	2 822 466			
Producția vândută	2	1 819 635	Veniturile	1 819 635	367 835
Venituri din vânzarea mărfurilor	3	11	Veniturile	11	2
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	6	1 068 465	Alte venituri din exploatare	1 068 465	215 994
Venituri din subvenții de exploatare	12	137	Veniturile	137	28
Alte venituri din exploatare	13	183 668	Veniturile	164 459	33 246
			Alte venituri din exploatare	19 209	3 883
- din care, venituri din subvențiile pentru investiții	*14*	73	Amortizare şi amortizare	73	15
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	**16**	**3 071 915**	Subtotal	3 071 915	621 003
a) Cheltuieli cu materii prime şi materialele consumabile	17	181	Servicii şi cheltuieli materiale	181	37
Alte cheltuieli materiale	18	2 005 737	Costul energiei electrice, al gazului şi al transportului	1 923 660	388 857
			Veniturile	82 077	-16 592
b) Alte cheltuieli externe (cu energie şi apă)	19	19	Servicii şi cheltuieli materiale	19	4
c) Cheltuieli privind mărfurile	20	20	Costul energiei electrice, al gazului şi al transportului	20	4

Cheltuieli cu personalul (linia 23+24), din care:	22	33 518	Cheltuieli de personal	33 518	6 776
a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale şi necorporale (rândurile 26a + 26 - 27)	25	908	Subtotal	908	168
a.1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor (ct. 6811)	26a	908	Amortizare şi amortizare	908	168
b) Ajustări de valoare privind activele circulante	28	3 140	Subtotal	3 140	635
b.1) Cheltuieli	29	17 378	Reluarea/(deprecierea) creditelor şi creanţelor	17 378	3 513
b.2) Venituri	30	14 239	Reluarea/(deprecierea) creditelor şi creanţelor	14 239	2 878
Alte cheltuieli de exploatare (rândul 32+33+33d+33f+33h+33j+34+35+36+37)	31	961 142	Subtotal	961 142	194 300
11.1. Cheltuieli privind prestaţiile externe (ct.611+613+614+615+621+622+623+624+625+626+627+628)	32	784 732	Servicii şi cheltuieli materiale	70 788	14 310
			Costul energiei electrice, al gazului şi al transportului	706 628	142 848
			Cheltuieli de finanţare	7 316	1 479
11.2. Cheltuieli cu redeventele, locaţiile de gestiune si chiriile (ct. 612), din care:	33	155	Servicii şi cheltuieli materiale	155	31
11.3. Cheltuieli aferente drepturilor de proprietate intelectuală (art. 616), din care:	33.d	2 954	Servicii şi cheltuieli materiale	2 954	597
11.5. Cheltuieli de consultanţă (poziţia 618), din care:	33.h	4 431	Servicii şi cheltuieli materiale	4 431	896
11.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si versăminte asimilate, cheltuieli reprezentând transferuri şi contribuţii datorate în baza unor acte normative speciale (CT. 635 +6586*)	33.j	4 403		4 403	
			Servicii şi cheltuieli materiale		890
11.7 Cheltuieli cu protecţia mediului	34	161 281	Costul energiei electrice, al gazului şi al transportului	161 281	32 604
11.10 Alte cheltuieli	37	3 186	Servicii şi cheltuieli materiale	3 186	644
Ajustări privind provizioanele (rândurile 40-41)	39	**12 849**	Subtotal	12 849	2 557
-Cheltuielile	40	184 128	Cheltuieli de personal	8 401	1 698
			Servicii şi cheltuieli materiale	173 645	35 063
			Reluarea/(deprecierea) creditelor şi creanţelor	2 083	421
-Veniturile	41	171 279	Cheltuieli de personal	6 988	1 413
			Servicii şi cheltuieli materiale	164 291	33 212
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	42	3 017 513	Subtotal	3 017 513	610 005
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE	43	54 402	Subtotal	54 402	10 998
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (linia 45 + 47 + 49 + 50)	52	1 519	Venituri financiare	1 519	305
Cheltuieli privind dobânzile	56	14 846	Cheltuieli de finanţare	14 846	3 001
Alte cheltuieli financiare	58	1 194	Cheltuieli de finanţare	1 194	241
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rândul 53 + 56 + 58)	59	16 040	Subtotal	16 040	3 242
PROFIT SAU PIERDERE FINANCIARĂ:					
- Pierdere (rândurile 59 - 52)	61	14 521	Subtotal	14 521	2 935
VENITURI TOTALE (rândul 16 + 52)	62	3 073 434	Subtotal	3 073 434	621 310
CHELTUIELI TOTALE (rândul 42 + 59)	63	3 033 553	Subtotal	3 033 553	613 248
PROFIT SAU PIERDERE BRUTĂ:					

- Profit (rândurile 62 - 63)	64	39 882	Subtotal	39 881	8 029
Impozitul pe profit	66	8 887	Cheltuieli cu impozitul pe profit	8 887	1 797
PROFITUL SAU PIERDEREA NETĂ A EXERCIȚIULUI FINANCIAR:					
- Profit (linia 64 -65 -66 - 67 - 68)	69	30 994	Subtotal	30 994	6 232

La 31 decembrie 2023, CEZ Vânzare S.A. avea creanțe de 132.6 milioane de Euro de la Statul Român. În urma creșterii prețurilor la energie electrică și gaze naturale în 2021 și 2022, Guvernul României a reintrodus plafoane tarifare pentru consumatorii finali până la 31 martie 2025 și, ca urmare, furnizorii nu pot emite facturi care depășesc acest plafon de preț. Furnizorilor urmează să li se ramburseze de la bugetul de stat diferențele dintre prețul plafonat reglementat și prețul de piață al energiei electrice sau gazelor naturale facturate consumatorilor în termen de 30 de zile lucrătoare de la solicitarea acestor rambursări. Subvențiile de primit de la bugetul de stat pentru mecanismul de tarifare plafonată reglementată sunt recunoscute la linia Alte active din situația poziției financiare și în linia Alte venituri din exploatare în situația profitului sau pierderii sau a altor elemente ale rezultatului global în luna livrării energiei electrice sau a gazului. Consiliul de Administrație consideră că creanța de la Statul Român va fi achitată integral odată cu încheierea mecanismului de plafonare a prețurilor și că aceasta va fi redusă pe parcursul anului 2024, sub ipoteza că prețurile energiei electrice vor continua să scadă pe tot parcursul anului. Diminuarea soldului creanței ar trebui să conducă la scăderea Descoperitului de cont și a Împrumuturi datorate băncilor și altor instituții financiare.

Mai multe detalii pentru ajustările semnificative identificate între Principiilor de contabile statutare si IFRS astfel cum au fost adoptate de UE și politicile contabile ale Grupului, sunt detaliate in Sectiunea 4.

In secțiunea 5 sunt prezentate efectele achiziției asupra situației poziției financiare a Grupului ca și cum Achiziția ar fi avut loc la 31 decembrie 2023 și situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global ale Grupului ca și cum achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2023, in care excedentul valorii contabile ajustate a activelor nete achizitionate față de pretul transactiei este inclus în contul de profit și pierdere ca Castig obtinut în urma cumpărării în condiții avantajoase.

Nu au existat tranzactii intre Grup si CEZ Vanzare S.A., care ar fi trebuit eliminate fie din situatia consolidata pro forma a pozitiei financiare, fie din situatia consolidata pro forma a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global.

4. Ajustări contabile între Principiile contabile statutare și IFRS

A - Premier Energy PLC a determinat că anumite contracte de închiriere ale CEZ Vanzare S.A. se pot contabiliza ca si leasinguri conform standardului IFRS 16. Prin urmare, Premier Energy PLC a înregistrat o ajustare pentru a elimina cheltuielile cu chiria conform principiilor contabile statutare și pentru a recunoaște Dreptul de Utilizare a Activelor și respectiv datorie aferenta contractului de leasing, cheltuiala cu dobânda și amortizarea conform standardului IFRS 16.

B – Premier Energy PLC a identificat diferențe temporare deductibile care provin în principal din imobilizari corporale, imobilizari necorporale și provizioane pentru care a fost recunoscut o creanta privind impozitul pe profit amânat conform IAS 12 Impozit pe profit.

C – Premier Energy PLC a aplicat principiile de Pierdere de Credit Asteptata conform IFRS 9, Instrumente Financiare, la soldul creanțelor comerciale al CEZ Vanzare S.A. la 31 decembrie 2023 și a recunoscut o ajustare corespunzătoare a pierderilor de credit așteptate.

D – În cadrul compilării informațiilor financiare consolidate pro-forma, capitalul social al CEZ Vanzare S.A. a fost eliminat ca și cum consolidarea ar fi avut loc la 31 decembrie 2023. Suma de 6.308 mii EUR ajustată în relatie cu rezultatul anului constă în eliminarea profitului CEZ Vanzare SA pentru anul 2023 de 7.110 mii EUR și a Castigului obtinut în urma cumpărării in conditii avantajoase in valoare de 13.418 mii EUR.

E - Ajustare pentru recunoașterea câștigului/(pierderii) din valoarea actualizata a obligației privind beneficiile angajatilor conform IAS 19 și impactul fiscal aferent. Reevaluările datoriei nete privind beneficiile angajatilor, care cuprind câștigurile și pierderile actuariale, randamentul activelor planului

(excluzând dobânda) și efectul plafonului activelor (dacă există, excluzând dobânda), sunt recunoscute imediat în Alte Elemente ale Rezultatului Global (OCI).

Cu excepția ajustărilor pentru Câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase, aceste ajustări au un impact continuu.

5. Ajustări proforma

Informațiile financiare consolidate pro-forma neauditate a fost pregătite considerand că Achiziția va fi tratată ca o combinare de intreprinderi în conformitate cu standardul IFRS 3 Combinări de Intreprinderi. Informațiile financiare consolidate pro-forma neauditate nu reflectă ajustările la valoarea justă care se așteaptă să fie efectuate după închiderea tranzactiei. Compania are în plan să efectueze un exercițiu complet de evaluare la valoarea justă după închiderea tranzactiei. Ajustările la valoarea justă, facute dupa închiderea tranzactiei, pot fi semnificative. În scopul informațiilor financiare consolidate pro-forma neauditate, excedentul dintre valoarea ajustată a activelor nete achiziționate și pretul achiziției a fost inclus în contul de profit și pierdere ca Castig obtinut in urma cumpararii in conditii avantajoase.

Calculul Castigului obtinut în urma cumpararii in conditii avantajoase este prezentat mai jos:

	(în mii EUR)
Contravaloarea transferată pentru achiziție*	20.404
Totalul activelor nete identificabile la valoarea contabilă	33.822
Castig obtinut în urma cumpărării în condiții avantajoase	13.418

*Contravaloarea este calculată asumând că tranzacția a avut loc pe 31 decembrie 2023.

13. PREZENTARE GENERALĂ A INDUSTRIEI ŞI TENDINŢE CHEIE

Datele şi prognozele şi declaraţiile privind poziţia Grupului pe piaţa sau segmentul de piaţă relevant din această secţiune se bazează pe diverse cercetări de piaţă şi alte informaţii disponibile public, precum şi pe rapoarte ale unor surse independente din industrie, inclusiv Raportul FTI. Pentru mai multe informaţii privind sursele utilizate in Prospect, consultaţi " Informaţii despre Industrie şi Piaţă".

Anumite declaraţii de mai jos se bazează pe propriile informaţii, opinii sau estimări ale Grupului şi nu pe vreun terţ sau pe vreo sursă independentă; aceste declaraţii conţin cuvinte precum "crede", "aşteaptă", ia in considerare" sau "estimează" şi, ca atare, nu pretind să citeze sau să rezume nicio sursă terţă sau independentă şi nu ar trebui citite în acest fel.

Imagine de ansamblu macroeconomică şi demografică a României

România este stat membru cu drepturi depline al Uniunii Europene din 2007. Ţara este situată în Europa de Sud-Est, iar capitala şi cel mai mare oraş este Bucureşti. Se învecinează cu Bulgaria, Ucraina, Ungaria, Serbia şi Moldova. România are o populaţie de aproximativ 19 milioane de locuitori.

România a fost un exponent puternic în rândul ţărilor Uniunii Europene. În ultimul deceniu (2013-2022) creşterea medie anuală a PIB real s-a situat la 3,5%, cu mult peste media respectivă a ţărilor UE-27, care s-a situat la 1,7%.

România a fost rezilientă în fata şocurilor economice provocate de pandemia de COVID-19, de invazia Rusiei în Ucraina şi de creşterea în consecinţă a preţurilor la energie. În timpul pandemiei, PIB-ul real al României a scăzut cu doar -3,7% în 2020, mai puţin decât media UE-27 (-6,2%), revenindu-şi printr-o creştere de 5,9% în 2021, respectiv 4,7% în 2022.

În anul 2022, PIB-ul pe cap de locuitor în România a fost de aproximativ 15.000 EUR, mai scăzut comparativ cu cel din Europa Centrală şi de Est (CEE).[1] ce a avut în medie aproximativ 20.500 EUR. Potrivit FMI, în anul 2022, PIB-ul pe cap de locuitor în România a reprezentat 74% din media UE. Acest procent a crescut de la 40% la momentul aderării României la UE.

Indicatori macroeconomici pentru România – valori istorice

Indicatori	Unităţi	2017	2018	2019	2020	2021	2022
PIB, preţuri curente	*Miliarde RON*	852	959	1.640	1.067	1.187	1.410
PIB, preţuri curente	*Miliarde EUR*	186	206	224	220	241	286
Creşterea reală a PIB-ului	*% YoY*	8,2 %	6,0 %	3,8 %	-3,7 %	5,9 %	4,7 %
PIB pe cap de locuitor	*EUR*	9.487	10.556	11.549	11.401	12.576	15.024
Inflaţie	*% YoY*	1,3 %	4,6 %	3,8 %	2,6 %	5,0 %	13,8 %
Populaţie	*Milioane*	19,6	19,5	19,4	19,3	19,2	19,0
Creşterea populaţiei	*% YoY*	-0,6 %	-0,6 %	-0,6 %	-0,4 %	-0,7 %	-0,8 %
Numărul de gospodării	*Milioane*	7,48	7,49	7,51	7,52	7,45	7,54
Rata şomajului	*% din forţa de muncă totală*	6,1 %	5,3 %	4,9 %	6,1 %	5,6 %	5,6 %
Cursul mediu anual de schimb al leului faţă de euro	*RON per EUR*	4,58	4,65	4,74	4,85	4,92	4,94

Sursa: Analiza FTI pregătită în baza informaţiilor prezentate în baza de date FMI World Economic Outlook (FMI, 2023a), a bazei de date Eurostat (Comisia Europeană, 2024a) şi a Băncii Mondiale (Banca Mondială, 2024)

Rata inflaţiei anuale a României s-a situat în medie la 13,8% în anul 2022, ca urmare a creşterii preţurilor la energie ce a fost exacerbată de invazia Rusiei. Rata inflaţiei medii efective a scăzut la 10,5% în 2023, aproape de nivelul de 10,7% prognozat de FMI, datorită scăderii preţurilor la energie şi alimente. Cele mai relevante valori istorice ale indicatorilor macroeconomici şi demografici pentru România sunt prezentate în tabelul de mai jos.

[1] Ţările din Europa Centrală şi de Est (CEE) includ Cehia, Ungaria, Polonia, România şi Slovenia.

Leul românesc (RON) a înregistrat în ultimii ani cursuri de schimb relativ stabile față de Euro. Începând cu anul 2007, momentul aderării la Uniunea Europeană, România s-a angajat să adopte moneda Euro după îndeplinirea criteriilor necesare. La momentul anului 2023, România nu folosește Euro și nu este membră a Mecanismului European al Ratelor de Schimb, care este o condiție prealabilă pentru adoptarea monedei Euro. România a stabilit anul 2029 ca an țintă pentru adoptarea monedei Euro. Potrivit proiecțiilor FMI se așteaptă ca România să aibă o creșterea economică robustă pe termen scurt. În anul 2023, creșterea economică a fost de 2,0%, aproape de proiecțiile FMI (2,2%). În anul 2024, se estimează că economia va reveni la rata sa potențială de creștere de 3,8% pe măsură ce consumul și exporturile vor continua redresarea, iar nivelul investițiilor, susținut de fondurile Facilității de Recuperare și Reziliență, rămâne puternic. Se preconizează că inflația se va situa peste nivelurile țintă (2,5% ± 1 pp.) până în anul 2027.

În tabelul de mai jos este prezentată evoluția preconizată a indicatorilor macro-economici și demografici ai României.

Indicatori macroeconomici pentru România – Prognoză

Indicatori	Unități	2023	2024	2025	2026	2027	2028
PIB, prețuri curente	*Miliarde RON*	1.589	1.739	1.859	1.995	2.130	2.263
Creșterea reală a PIB-ului	*% YoY*	2,2 %	3,8 %	3,8 %	3,8 %	3,8 %	3,7 %
PIB pe cap de locuitor[2]	*EUR*	17.486	19.196	20.592	22.141	23.556	24.948
Inflație	*% YoY*	10,7 %	5,8 %	3,6 %	3,6 %	2,6 %	2,5 %
Populație	*Milioane*	19,0	18,9	18,8	18,7	18,6	18,5
Creșterea populației	*% YoY*	-0,1 %	-0,5 %	-0,6 %	-0,6 %	-0,7 %	-0,7 %
Rata șomajului	% din forța de muncă totală	5,6 %	5,4 %	5,3 %	5,2 %	5,1 %	5,0 %

Sursa: Analiza FTI pregătită pe baza informațiilor din baza de date FMI World Economic Outlook (FMI, 2023a), baza de date Eurostat (Comisia Europeană, 2024) și Banca Mondială (Banca Mondială, 2024)

Fonduri UE pentru tranziția energetică în România

Există o serie de scheme de finanțare și de sprijin ale UE disponibile pentru România pentru a sprijini tranziția energetică. Acest sprijin poate lua forma unor subvenții, împrumuturi sau investiții de capital în proiecte specifice.

Schemele de finanțare și de sprijin se împart în trei mari categorii: (i) schemele de sprijin general de lungă durată ale UE (și anume Fondul European de Dezvoltare Regională, care are un buget de 25,7 miliarde EUR pentru România pentru perioada 2021-2027, și Fondul de Coeziune care este de asemenea (parțial) utilizabil pentru tranziția în sectorul energetic); (ii) scheme de sprijin tradiționale constituite chiar înainte de demersurile aferente Pactului Verde al UE pentru tranziția în sectorul energetic (și anume Fondul pentru Modernizare ETS al UE și Fondul pentru Inovare); și (iii) scheme de sprijin implementate ca parte a demersurilor aferente Pactului Verde, ulterior extinse ca parte a pachetului de măsuri instituite în contextul pandemiei de COVID-19 și a crizei energetice (și anume Programul LIFE, facilitatea de împrumut din sectorul public în cadrul Mecanismului pentru o Tranziție Justă, Fondul pentru o Tranziție Justă (2,1 miliarde EUR bugetul României pentru 2021-2027), programul InvestEU; și Facilitatea de Recuperare și Reziliență (RRF)).

Luând în calcul atât fondurile UE, cât și bugetul național al României, schemele de sprijin destinate proiectelor UE ar putea ajunge la un nivel de până la 80 miliarde de Euro, astfel concentrându-se în principal pe investițiile aferente tranziției energetice și fonduri dedicate extinderii rețelei pentru a asigura accesul la gaze în locații îndepărtate. Acesta este un sprijin relevant, prin raportare la PIB-ul României de aproximativ 286 miliarde de Euro (2022). Un exemplu reprezentativ în care România beneficiază de programele UE concentrate pe tranziția energetică îl constituie investiția de extindere și modernizare a infrastructurii naționale de gaze naturale, în cadrul căreia Transgaz finanțează 554 milioane EUR dintr-un buget total de 3,5 miliarde EUR din subvențiile UE pentru dezvoltarea mai multor proiecte ca parte a modernizării sistemului Național de Transport al Gazelor (NTS). Acest program de investiții este aliniat cu obiectivele Pactului Verde European.

[2] Estimări bazate pe proiecțiile FMI privind PIB exprimate în dolari SUA. PIB-ul pe cap de locuitor a fost convertit în Euro prin folosirea aceluiași curs de schimb ca în anul 2022 publicat de către Banca Mondială, unde 1 dolar american era echivalent cu 0,95 Euro.

Un alt exemplu de sprijin de stat semnificativ îl reprezintă programul Anghel Saligny în valoare de 1,5 miliarde EUR, care vizează dezvoltarea de noi rețele de gaze în zonele subdezvoltate precum și extinderea rețelei existente, vizând 2.500 km de conducte noi și aproximativ 150.000 de noi puncte de consum în perioada 2021-2025 (cu posibilitatea de prelungire până în anul 2028). Peste 15 concesiuni din portofoliul Grupului au obținut cu succes fonduri pentru dezvoltarea rețelei până la data prezentului Prospect.

Sectorul gazelor naturale din România

Sectorul gazelor naturale este un vector strategic pentru dezvoltarea economiei naționale a României. În ceea ce privește resursele de gaze naturale, România are o istorie bogată și îndelungată de exploatare a hidrocarburilor și este al doilea cel mai mare producător de gaze naturale din Uniunea Europeană. Anterior descoperirilor din Marea Nordului, România a fost unul dintre cei mai mari producători de petrol din Europa.

În prezent, producția în România prezintă un grad de concentrare semnificativ. Două companii domină segmentul upstream din România - Romgaz și OMV Petrom. În 2023 (până în luna noiembrie), Romgaz (deținută de stat) a acoperit 51% din producția totală a țării, iar OMV Petrom (companie privată) a acoperit 36%.

România este țara din regiune cu cea mai mică dependență de gazele naturale din import și, prin urmare, are o dependență redusă de sursele externe de gaze, având o dependență de importuri nete de gaze naturale de 18,4% în 2022, față de media UE de 82,5%. În anul 2022, România a produs aproximativ 90% din consumul intern de gaze naturale (producție: 96,3 TWh; importuri 29,4 TWh). Aproximativ 10% din gazele naturale consumate în anul 2022 au fost importate prin patru interconectori: Giurgiu – Ruse (Bulgaria); Csanadpalota (Ungaria); conectorul TI Ucraina (Ucraina); și conectorul TI Bulgaria, Negru Vodă (Bulgaria). Până în 2030, prin agregarea producției Neptun Deep și Ana s-ar putea acoperi sau depăși consumul anual al României (aproximativ 9-10 mld. mc/aproximativ 103 TWh), ce va deveni exportator net.

Cererea de gaze naturale și factorii cheie în România

Consumul final de gaze din România – excluzând consumul de gaze pentru sectorul energetic – a crescut cu o rată de creștere anuală compusă de 4,1% în perioada 2017 – 2021. Prețurile gazelor din UE au început să crească substanțial în cursul anului 2021, ca urmare a redresării economice în urma pandemiei de COVID-19, ceea ce a cauzat o creștere a cererii de gaze naturale lichefiate (GNL) și un consum mai mare de gaze în Asia. În anul 2022, prețurile au continuat să crească ca o consecință a războiului din Ucraina și, în consecință, consumul de gaze naturale a scăzut. În anul 2022, consumul final de gaze în România a fost de 69 TWh, în timp ce consumul intern total, care include consumul din sectorul energetic și pierderile din rețea, s-a situat la 105 TWh, la un nivel cu 17% mai mic comparativ cu anul 2021.

Producția de gaze a înregistrat o scădere comparativ cu nivelul de 110 TWh, ajungând la 95 TWh în 2021 (rata de creștere anuală compusă de -3,6% între 2017 și 2021). În anul 2022, producția a rămas stabilă situându-se la 96 TWh. Începând cu anul 2017 România este importator net de gaze, majorându-și importurile nete de la 12 TWh în 2017 la 29 TWh în 2021, ceea ce reprezintă o creștere de 1,5x în această perioadă. România ar putea deveni un exportator net de gaze în următorii ani în contextul proiectului de gaze din Marea Neagră Neptun Deep, ce se așteaptă că va începe producția în anul 2027.

Consumul de gaze naturale din România – valori istorice

Sector	Unități	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2017-21 CAGR, %
Industrial	*GWh*	28.184	9.188	27.793	28.498	31.213	22.891	2,6 %
Transport	*GWh*	3	3	1	4	88	89	135,3 %
Comercial	*GWh*	10.493	10.511	10.471	9.861	9.687	10.169	-2,0 %
Rezidențial	*GWh*	31.288	32.484	32.368	35.129	41.429	34.660	7,3 %
Agricultură	*GWh*	1.366	1.443	1.342	1.307	1.385	1.014	0,4 %
Consum final total pentru utilizare energetică	*GWh*	71.334	73.629	71.975	74.799	83.803	68.823	4,1 %
Consum final pentru utilizare non-energetică	*GWh*	4.427	4.763	4.955	5.856	5.112	370	3,7 %
Consumul final total	*GWh*	**75.761**	**78.392**	**76.930**	**80.655**	**88.915**	**69.193**	**4,1 %**

Sector	Unități	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2017-2022 CAGR, %
Utilizarea în sectorul energetic	*GWh*	46.289	46.504	39.170	39.149	37.899	36.290	-4.9 %
Cererea internă totală	***GWh***	**122.050**	**124.896**	**116.100**	**119.803**	**126.814**	**105.484**	**1,0 %**

Sursa: Analiza FTI pe baza datelor Eurostat (Comisia Europeană, 2024a)

Comisia Europeană și Transgaz, Operatorul de Transport și de Sistem (OTS) din România, au pregătit o prognoză a consumului intern de gaze naturale, care a fost încorporată în Scenariul de Referință al UE 2020.[3] Raportul de prognoză Transgaz din anul 2022 adoptă acest scenariu, care prevede un consum stabil în următorii ani și un declin pe termen lung, deoarece combustibilii convenționali sunt înlocuiți cu surse regenerabile în industriile producătoare, respectiv în sectorul producției de energie electrică.

Prognoza consumului intern de gaze naturale din România (TWh)

Indicatori	Unități	2022	2025	2030	2035	2040	2045	2050
Consumul intern efectiv	*TWh*	105.5						
Prognoza cererii Transgaz 2022	*TWh*		123.3	103.4	105.3	105.2	98.7	89.4
Comisia Europeană – Scenariul de Referință 2020	*TWh*		123.3	103.4	105.3	105.2	98.7	89.4

Sursa: Analiza FTI pe baza datelor din planul de dezvoltare al Transgaz 2021-2031 (Transgaz, 2022), Scenariul de Referință al Comisiei Europene 2020 (Comisia Europeană, 2020), datele Eurostat (Comisia Europeană, 2024a)

Se estimează că următoarele decizii de politică și tendințe ale pieței vor avea un impact asupra consumului de gaze naturale din țară:

- Înlocuirea lemnului/cărbunelui cu gaze naturale: Se preconizează că biocombustibilii solizi din gospodării vor continua să fie înlocuiți cu gaze naturale.
- Obiectivele operaționale ale Planului Național Integrat în domeniul Energiei și Schimbărilor Climatice pentru perioada 2021-2030 pentru consolidarea rețelei de gaze naturale: o parte importantă a strategiei de asigurare a securității energetice o reprezintă construirea de noi conducte și creșterea capacității rețelei existente de transport al gazelor naturale.
- Vectorul consumului de energie: se preconizează că scăderea consumului va fi determinată de sectorul energetic, deoarece până în 2026 centralele alimentate cu gaz vor fi pregătite să funcționeze 100% cu combustibili verzi.
- Eficiență energetică indusă de politici: în decembrie 2020, România a aprobat Strategia Națională de Renovare pe Termen Lung (LTRS), care vizează îmbunătățirea eficienței energetice prin renovarea parcului național de clădiri.

Structura actuală a gazelor naturale și principalii jucători din România

Piața gazelor naturale din România este formată din șapte activități principale, împărțite astfel:

Producția de gaze naturale: România are un total de 12 producători de gaze naturale. Aceștia sunt Amromco Energy S.R.L., Foraj Sonde S.A., Mazarine Energy România S.R.L., OMV Petrom S.A., Raffles Energy S.R.L., S.N.G.N. Romgaz S.A., Serinus Energy România S.A., Stratum Energy Romania LLC, Black Sea Oil and Gas S.A., Dacian Petroleum S.R.L., Gas Plus Dacia S.R.L. și Petro Ventures Resources S.R.L. Romgaz și OMV Petrom au reprezentat 87% din producția totală de gaze naturale din 2023 (până în noiembrie 2023).

Importul de gaze naturale: un total de 554 de importatori de gaze au avut tranzacții în perioada 2022 - noiembrie 2023 pe piața din România, ce mai mari importatori în 2023 fiind OMV Petrom (38%) și Axpo Bulgaria (19%). Alți importatori mari includ Ozbor Enterprises și MET Austria.

[3] Acest Scenariu de Referință al UE este unul dintre principalele instrumente de analiză ale Comisiei Europene în domeniul energiei, al transporturilor și al politicilor climatice. Experți naționali din toate țările UE au contribuit la Scenariul de Referință 2020 printr-un proces de consultare, iar părțile interesate au contribuit, de asemenea, la ipotezele tehnologice.

Operatori de depozitare subterană: doi operatori de depozitare. DEPOGAZ (o filială a Romgaz) (90%) și Depomureș (10%), administrează spațiile de depozitare subterane. Depomureș operează UGS Târgu Mureș (0,3 mld. mc) și Depogaz Ploiești în total 2,87 mld. mc (UGS Bălăceanca – 0,05 mld. mc. Bilciurești – 1,31 mld. mc. Cetatea de Baltă. Ghercești – 0,15 mld. mc. Sărmășel – 0,9 mld. mc, Urziceni – 0,36 mld. mc).

Transportul gazelor naturale: SNTGN [4] Transgaz este operatorul tehnic (și proprietarul parțial) al sistemului național de transport al gazelor naturale, acționând astfel în calitate de operator al sistemului de transport (OTS). Rețeaua de transport Transgaz acoperind aproximativ 14.000 km de conducte. Inițial o companie deținută integral de stat. Transgaz este în prezent listată la Bursa de Valori București. Compania a fost parțial privatizată în anii 2008 și 2013.

Distribuția gazelor naturale: Conform datelor din noiembrie 2023, România avea un total de 26 de operatori de sisteme de distribuție a gazelor naturale (OD) licențiați de ANRE, principalii jucători fiind Distrigaz Sud Retele, Delgaz Grid și Premier Energy.

Operatori de piață: România are doi operatori de piață. OPCOM gestionează piețele angro de gaze naturale, iar BRM gestionează atât piețele angro, cât și cele cu amănuntul.

Furnizarea de gaze naturale: Conform datelor din noiembrie 2023, pe piața de gaze din România activau 67 de furnizori. Cei mai mari furnizori de pe piața de retail sunt OMV Petrom (reprezentând 34% din gazele naturale furnizate), E.On (17%) și Engie România (17%). Pe segmentul de furnizare, E.On (50%), Engie (36%) și Premier Energy (4%) au reprezentat 90% din volumele de gaze furnizate clienților casnici, în timp ce OMV Petrom (46%), Romgaz (17%), Engie (11%) și E.On (6%) aproape de 80% din volumele de gaze furnizate clienților non-casnici.

Producția, importurile și exportul de gaze naturale în România

România este cel de-al doilea mare producător de petrol și gaze naturale din Uniunea Europeană și urmează să devină un furnizor regional de gaze naturale în cazul în care totalul gazelor naturale extrase depășește consumul intern. În timp ce producția de gaze naturale a scăzut între 2017-2021, în principal din cauza investițiilor limitate în explorare și producție, în ultimii ani s-au făcut descoperiri semnificative, ceea ce ar putea determina ca rata de înlocuire a rezervelor de gaze naturale ale României (și anume raportul dintre noile rezerve și rata de consum) să devină pozitivă, ceea ce oferă sectorului gazelor naturale o perspectivă unică de dezvoltare în rândul țărilor europene.

În 2021, producția locală a reprezentat 75% din cererea internă totală, iar restul de 25% din cerere a fost acoperit de exporturile din Bulgaria, cu o mică contribuție din Ungaria și Rusia. În 2022, producția locală a reprezentat aproape 90% din cererea internă totală, restul fiind acoperit prin exporturile din Bulgaria în cea mai mare măsură (producție: 96,3 TWh; importuri: 29.4 TWh).

Distribuția gazelor naturale în România

În România, distribuția de gaze naturale este o activitate de monopol regional realizată în baza unor contracte de concesiune încheiate de autorități publice (municipalități). Toți operatorii de distribuție a gazelor naturale sunt licențiați de ANRE, ca o condiție prealabilă a contractelor de concesiune de servicii.

În anul 2006, prin Decizia nr. 1139/16.10.2006, [5] ANRE a aprobat Regulamentul privind separarea contabilă, juridică, funcțională și organizațională a activităților reglementate de gazele naturale în baza Legii gazelor naturale (Legea nr. 351/2004), în conformitate cu prevederile Directivei 2003/55/CE. Prevederile deciziei au fost aplicabile tuturor entităților care desfășoară activități reglementate. Decizia nr. 1139/2006 a fost abrogată și înlocuită cu Ordinul ANRE nr. 21/2021. Distribuitorii cu un număr de clienți sub 100.000 sunt exceptați de la separarea juridică. În ultimele trei decenii, rețeaua de distribuție a gazelor naturale din România a crescut de cinci ori în lungime, de la 10.772 km în 1990 la 58.594 km în 2022. În anul 2022 au fost distribuite gaze naturale în 985 localități din România, dintre care 250 în municipii și orașe. De asemenea, numărul consumatorilor finali conectați este în continuă creștere, de la 4.0 milioane în 2019 la 4,6 milioane în 2023.

[4] SNTGN este abrevierea pentru Societatea Națională de Transport de Gaze Naturale Transgaz S.A. Mediaș.
[5] Hotărârea nr. 1139/16.10.2006 pentru aprobarea Regulamentului privind separarea contabilă, juridică, funcțională și organizatorică a activităților reglementate de gazele naturale.

Principalii operatori de rețele de distribuție din România sunt Distrigaz Sud Retele, Delgaz Grid și Premier Energy, care acoperă împreună aproximativ 90% din lungimea totală a rețelei.

Operatorii rețelelor de distribuție din România la 31 decembrie 2023

Companie	Lungime rețea (km)	Numărul de consumatori finali conectați
	Km	#
Distrigaz Sud Retele	23.300	2.200.000
Delgaz Grid	24.862	N/A
Premier Energy	3.663	153.000

Sursa: Analiza FTI pe baza rapoartelor anuale ale Companiei și a datelor website-urilor (E.ON Group, 2023; Premier Energy, 2024; Distrigaz Sud Retele, 2021; Distrigaz Sud Retele, 2024). Cea mai recentă statistică a gazelor furnizate pentru Distrigaz Sud Retele este 2021. Notă: România numără 26 distribuitori licențiați de gaze conform raportului lunar ANRE din noiembrie 2023. Distribuitorii selectați (Distrigaz Sud Retele, Delgaz Grid și Premier Energy) reprezintă aproximativ 90% din lungimea totală a rețelei. Nu sunt disponibile date privind numărul de utilizatori pentru Delgaz Grid (E.ON), deoarece este raportat numai numărul total de clienți (3 milioane), ce vizează atât energie electrică, cât și gaz.

Activitatea de furnizare a gazelor naturale în România

În România activează un număr mare de furnizori de gaze (67 în noiembrie 2023). Toți aceștia necesită o licență ANRE pentru a opera în acest segment.

Furnizarea de gaze naturale către consumatorii industriali/întreprinderi, precum și tarifele de furnizare a gazelor naturale către gospodării după 1 iulie 2020, se negociază cu clientul, în baza unor contracte conforme cu reglementările aplicabile. Potrivit ANRE, la sfârșitul anului 2022, 56,11% din totalul clienților casnici au semnat contracte în regim concurențial.

Top furnizori de gaze naturale din România (pe baza cotei de piață)

Companie	Cota de piață în funcție de numărul de clienți %	Cota de piață a gazelor furnizate pe piața cu amănuntul %	Cota de piață în funcție de gazele furnizate clienților casnici %	Cota de piață în funcție de gazele furnizate clienților non-casnici %
Engie România	45.6	17.2	35.6	10.8
E.On Energie România	42.2	17.4	50.4	5.8
PPC Energie	2.5	1.2	2,5	0.7
Premier Energy	2.4	4,3	3.5	4.6
PPC Energie Muntenia	2.1		2,0	0.6
Gaz Est	0,8		0.8	
Engie România FUI	0.6	1.3	0.5	1.6
Nova Power & Gas	0.6	2,1	0,7	2,5
OMV Petrom		33.7		45,5
Romgaz		12,9		17,4

Sursa: Analiza FTI pe baza raportului lunar ANRE de monitorizare a pieței gazelor naturale pentru luna noiembrie 2023 (ANRE RO, 2023a)
Notă: Cota de piață estimată pentru perioada septembrie-noiembrie 2023. Consumatorii fără contract de gaze naturale pot fi preluați de furnizorii de ultimă instanță. Pentru a asigura furnizarea în ultimă instanță către clienții finali care nu sunt asigurați cu furnizarea de gaze din nicio altă sursă, ANRE desemnează cel puțin trei furnizori de ultimă instanță (FUI). Toți furnizorii de gaze naturale care îndeplinesc criteriile de eligibilitate stabilite în regulamentul prevăzut în Ordinul ANRE nr. 173 2020 au posibilitatea de a desfășura activitatea de furnizare a gazelor naturale în ultimă instanță (ANRE RO, 2023d).

Prețurile angro și cu amănuntul în România

Deși există o bursă a gazelor naturale în România, aceasta prezintă lichiditate limitată, în special pe piețele forward. Există alte trei centre în UE de referință pentru prețurile angro ale gazelor naturale: TTF din Olanda, CEGH din Austria și MGP din Ungaria.

Prețurile angro ale gazelor naturale - prețurile medii anuale istorice M+1

Hub	Unități	2019	2020	2021	2022	2023
Olanda (TTF)	*EUR/MWh*	14.6	9,6	47,7	131,3	41,0
Austria (CEGH)	*EUR/MWh*	15,8	10,1	47,5	133,1	42,1
Ungaria (MGP)	*EUR/MWh*			48,4	137,3	42,6

Sursa: Analiza FTI pe baza datelor EnergyMarketPrice (EnergyMarketPrice, 2024)
Notă: Prețurile prezentate sunt mediile anuale ale prețurilor viitoare din prima lună

La data de 26 februarie 2024, pieţele forward estimau că preţurile la gaze naturale vor rămâne mai mici comparativ cu nivelul preţurilor din anul 2023.

Preţurile angro ale gazelor naturale - preţurile trimestriale ale Pieţei Forward (la 26 februarie 2024)

	2024					2025				2026			2027		
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Hub	*EUR/MWh*														
TTF	27.3	27.9	28.4	32.2	34.3	30.6	30.2	32.0	32.5	27.7	27.3	29.0	29.7	26.2	25.1

Sursa: Analiza FTI pe baza datelor EnergyMarketPrice (EnergyMarketPrice, 2024)

În perioada 2017 – 2019, preţurile cu amănuntul ale gazelor naturale din România au crescut atât pentru consumatorii casnici, cât şi pentru cei non-casnici, cu o scădere accentuată în anul 2020 pentru consumatorii non-casnici şi o uşoară scădere pentru cei casnici, în concordanţă cu pieţele globale la momentul respectiv.

Începând cu a doua jumătate a anului 2021, s-a înregistrat o creştere sistematică a preţurilor naturale atât pentru consumatorii casnici, cât şi pentru cei non-casnici. Preţurile au atins un maxim în a doua jumătate a anului 2022, când preţurile la gaze au fost de până la 165.7 EUR/MWh pentru consumatorii non-casnici şi până la 120.3 EUR/MWh pentru consumatorii casnici. În prima jumătate a anului 2023, preţurile la gaze au scăzut faţă de a doua jumătate a anului 2022, dar au rămas mai mari decât nivelul înregistrat în anul 2021.

Guvernul român a introdus scheme de sprijin pentru a atenua impactul creşterii preţurilor gazelor naturale. Aceste scheme de sprijin au vizat gospodăriile, întreprinderile mici şi instituţiile publice.[6] La fel ca în cazul energiei electrice, au existat trei scheme principale pentru gazele naturale: schema de compensare, scutirea de la plata tarifelor şi impozitelor şi plafonarea preţurilor.

Sectorul energiei electrice din România

Din 1998, sectorul energiei electrice a trecut de la un monopol de stat integrat vertical, administrat de Regia Autonomă de Electricitate (RENEL), la o piaţă liberalizată, deschisă concurenţei şi investitorilor privaţi. Între 1998 şi 2001, RENEL a fost împărţit progresiv în mai multe entităţi, fiecare dintre ele fiind activă în segmente specifice ale lanţului valoric al energiei electrice: Hidroelectrica, Nuclearelectrica şi Termoelectrica pentru producţia de energie electrică; Transelectrica pentru transportul energiei electrice; şi Electrica pentru distribuţia şi furnizarea de energie electrică.

În 2001, Electrica a fost împărţită mai departe în opt monopoluri regionale. Sectorul energiei electrice s-a deschis progresiv investitorilor privaţi, cum ar fi CEZ, E.ON sau ENEL, care au devenit acţionari majoritari ai 5 dintre aceste entităţi regionale în anul 2005. În 2007, după aderarea României la UE, activităţile de distribuţie şi furnizare ale acestor 8 sucursale regionale au fost separate juridic în entităţi distincte, iar segmentele de producţie şi furnizare ale lanţului valoric au devenit complet deschise investitorilor privaţi. În octombrie 2023, PPC a finalizat achiziţia operaţiunilor de distribuţie din România ale Enel.

Factorii cererii de energie electrică din România

Consumul final de energie electrică din România a fost stabil în ultimii ani, prezentând o rată de creştere anuală compusă (CAGR) de 0,4% în perioada 2017 – 2021 (industrial: -1,2%; comercial: 0.8%; agricultură: -7.6%; rezidenţial: 3.1%; transporturi: -3,0%). În anul 2022, consumul de energie electrică s-a contractat ca urmare a preţurilor ridicate ale energiei electrice în urma pandemiei de Covid-19 şi al crizei energetice. Consumul final de energie electrică s-a situat la 45 TWh, iar cererea internă totală la 51 TWh, care include consumul din sectorul energetic şi pierderile din reţea, cu 9% mai scăzută decât nivelul din anul 2021.

În perioada 2017-2018, România a fost exportator net de energie electrică, în timp ce în perioada 2019, 2021 şi 2022 a importat între 2,2 TWh (net) (3,9% din cererea internă), respectiv, 1,2 TWh (aproximativ 2,4%).

[6] Mai precis: A) clienţii casnici, b) întreprinderile mici şi mijlocii, microîntreprinderile, persoanele fizice autorizate şi întreprinderile familiale, cabinetele medicale unice şi alte profesii liberale şi c) spitalele publice şi private, instituţiile academice şi grădiniţele, ONG-urile, instituţiile religioase şi furnizorii de servicii sociale publice şi private.

În 2022, consumul final de energie electrică pe cap de locuitor în România a fost de 2.4 MWh. Deși a înregistrat o ușoară creștere în ultimii ani, aceasta se poziționează cu mult sub piețele energetice majore din UE, cum ar fi Germania, Franța, Italia, Spania sau Polonia, în cazul cărora consumul de energie electrică pe cap de locuitor în 2022 a fost între 4,8 și 6.3 MWh. Acest fapt sugerează că România va prezenta în continuare o creștere a consumului pe cap de locuitor în viitorul apropiat, pe măsură ce țara se dezvoltă și continuă electrificarea economiei sale.

Operatorul de Transport și de Sistem Transelectrica estimează o rată de creștere anuală compusă a cererii de 0,9% pentru perioada 2020-2029 în Scenariul de Referință din TYNDP 2022 ("Planul de Dezvoltare pe 10 ani"). Acest lucru este în concordanță cu evoluția din ultimul deceniu. Într-adevăr, în România s-a observat în trecut o relativă decuplare între evoluția cererii de energie electrică și creșterea economică. Principalele motive sunt ajustările structurale din economia națională și îmbunătățirea eficienței energetice în sectorul consumatorilor finali. Pe termen mediu, FMI prognozează o creștere a PIB-ului cu o rată anuală de 3,5% până în anul 2028. Cu toate acestea, se preconizează că tendința de creștere a consumului de energie electrică va fi mai moderată.

Pe termen lung (2030-2050), TYNDP 2024 estimează că cererea de energie electrică va fi determinată de sectoarele de industrie, transport și sectorul rezidențial. Se estimează că sectorul transporturilor va avea cea mai mare creștere în urma adoptării vehiculelor electrice și a implementării infrastructurii de încărcare, crescând de la 1,3 TWh în 2021 la 18 TWh în 2050. Se estimează că cererea industrială va înregistra o creștere netă datorită electrificării în creștere, dar parțial compensată de îmbunătățirea eficienței energetice și a economiei circulare, crescând de la 25 TWh la aproximativ 30 TWh în 2050. În cele din urmă, consumul de energie electrică al gospodăriilor va rămâne aproape de nivelurile actuale, în jur de 10-12 TWh în 2050, de la 14,2 TWh în 2021, întrucât se preconizează că câștigurile tot mai mari din renovările în materie de eficiență energetică vor fi compensate de creșterea electrificării aparatelor de uz casnic.

Principalii factori includ:

- Electrificare: Este un vector major al cererii de energie electrică în următorul deceniu pentru România. Prognozele indică o creștere a electrificării sectorului de transporturi. Conform obiectivelor europene, 29,8% din consumul final de energie în sectorul transporturilor va proveni din surse regenerabile de energie până în 2030, respectiv 36.3% pentru sectorul de termie.

- Utilizarea sporită a aparatelor de uz casnic: În România, utilizarea energiei electrice pentru încălzirea/răcirea spațiilor sau pentru gătit și apă caldă este scăzută în comparație cu valorile din alte țări membre UE, România având o dotare relativ scăzută a populației cu aparate de uz casnic.

- Se estimează că îmbunătățirile în ceea ce privește eficiența energetică vor progresa în continuare, determinate de obiectivele naționale stabilite în Planului Național Integrat în domeniul Energiei și Schimbărilor Climatice (o scădere cu 46% a consumului de energie primară până în 2030, comparativ cu prognozele Modelului Primes 2030 pentru România).

Structura actuală a sectorului de energie electrica și principalii jucători din România

Piața de energie electrică din România constă în 6 activități principale, care pot fi încadrate după cum urmează:

Producători de energie electrică: în 2023 (la nivelul lunii noiembrie), în România erau prezenți 131 de producători de energie electrică care operează, hidrocentrale, centrale nucleare, pe combustibili fosili (gaz și cărbune), eoliene, fotovoltaice, precum și pe biomasă. Hidroelectrica (41%) și Complexul Energetic Oltenia (11%) reprezintă puțin peste jumătate din capacitatea instalată a României.

Operatorul de Transport și de Sistem (OTS): Compania Națională de Transport al Energiei Electrice Transelectrica este unicul operator de transport și sistem din România și operează conform modelului de separare a proprietății. Transelectrica gestionează și operează sistemul de transport al energiei electrice, de aproximativ 8.900 km de linii electrice aeriene. Transelectrica este listată public la Bursa de Valori București din 2006, Statul Român fiind principalul acționar (59% din acțiuni).

Importul/exportul de energie electrică: România are 17 linii de interconectare care leagă sistemul național de transport al energiei electrice de țările vecine, cu o lungime totală de 489,04 km. Aceste interconectări sunt gestionate și operate de Transelectrica. Sistemul energetic din România este conectat cu Ungaria și

Bulgaria și țări învecinate din Comunitatea Energetică cum ar fi Ucraina și Serbia, iar mai recent, din 2022, și cu Moldova.

Distribuția de energie electrică: în România, în prezent activează patru operatori de sisteme regionale de distribuție (OD), DEER (cota de piață de 40%), PPC (35%), Distribuție Oltenia (15%) și Delgaz Grid (11%). Aceste patru companii au fost anterior monopoluri locale care operau în segmentele de distribuție și furnizare și au fost entități ale fostei societăți deținute integral de stat Electrica. Toate cele patru companii și-au separat din punct de vedere juridic activitățile de distribuție și furnizare.

Furnizori de energie electrică: în sectorul de trading și furnizare de energie electrică erau active 76 de entități la nivelul lunii noiembrie 2023. Dintre acestea, 51 de entități reprezentau furnizori pe piața cu amănuntul, iar restul de 25 de entități reprezentau jucători activi numai pe piața angro – de exemplu, pentru trading de energie electrică sau pentru bursele străine. Electrica (17%), Hidroelectrica (13%) și PPC (18%) au acoperit aproape jumătate din totalul energiei electrice furnizate clienților finali în 2023 (până în noiembrie). În 2021 și 2022, șase licențe de furnizare a energiei electrice au fost retrase de ANRE din România.

Operatorul de piață: OPCOM S.A. este operatorul pieței de energie electrică care administrează în principal următoarele piețe de energie electrică: Piața pentru Ziua Următoare, Piața Intrazilnică, Cadrul organizat pentru tranzacționarea contractelor bilaterale de energie electrică, precum și Piața certificatelor verzi. Piața pentru Ziua Următoare și Piața Intrazilnică din România au fost integrate cu Ungaria și Bulgaria prin cuplarea unică a pieței pentru ziua următoare (*Single Day Ahead Coupling*) în 2014[7] și cuplarea unică a piețelor intrazilnice (*Single Intra Day Coupling*) în 2019.

Producția de energie electrică în România

Mixul de energie electrică din România este echilibrat, cu utilizarea cărbunelui, energiei hidro, gazelor naturale, energiei nucleare, energiei eoliene și solare. Portofoliul termal și hidro este destul de vechi și are o capacitate totală de aproximativ 12.1 GW, ceea ce reprezintă 66% din capacitatea totală instalată în anul 2023 (18.2 GW). Capacitatea regenerabilă este de 4.6 GW, din care cea mai mare parte eoliană (3.0 GW) și solară (1.6 GW) și se preconizează că va ajunge la 9.3 GW până în 2025 și la 15.9 GW până în 2023, în conformitate cu draftul PNEC din 2023.

Obiectivele pentru evoluția mixului de capacități instalate țin seama atât de obiectivele de decarbonizare, cât și de nevoia de securitate a furnizării, în termeni de flexibilitate și compatibilitate. Se estimează că extinderea capacității totale instalate va fi realizată în principal prin punerea în funcțiune de noi capacitați eoliene (+4.6 GW până în 2030) și de noi capacitați fotovoltaice (+6.8 GW până în 2030). Până în 2030, se estimează că 2.6 GW din capacitatea instalată pe cărbune va fi dezafectată. Începând cu anul 2024, se estimează că producția mai multor capacități pe bază de cărbune va fi înlocuită cu capacități cu ciclu combinat cu turbine cu gaze (CCGT) (0.9 GW de capacitate nou instalată estimată pentru 2025, comparativ cu nivelul din 2023), suplimentar față de capacitatea regenerabilă. În plus, Planul Național Integrat în domeniul Energiei și Schimbărilor Climatice include planuri de retehnologizare a unei centrale nucleare existente și de construire a cel puțin a unei noi unități nucleare până în anul 2030 precum și pentru a implementa reactoare modulare mici.

Prognoza pentru capacitatea instalată pe tip de tehnologie (2020-2030)

Capacitate instalată netă	Unitate	2023	2025	2030
Gaze naturale	*GW*	2.7	3.6	5.3
Cărbune	*GW*	2.8	2.6	0.2
Nuclear	*GW*	1.4	1.4	1.9
Hidro	*GW*	6.6	6.7	6.9
Eolian	*GW*	3.0	5.0	7.6
Solar	*GW*	1.5	4.3	8.3
Biomasă	*GW*	0.1	0.1	0.2
Altele	*GW*		0.3	
Total	***GW***	**18,2**	**24,0**	**30,4**

Sursa: Analiza FTI pe baza proiectului de Plan Național Integrat în domeniul Energiei și Schimbărilor Climatice pentru 2021-2030 (Guvernul României, 2023)

[7] Frontiera Bulgaria-România a fost adăugată la SADC mai recent în octombrie 2021.

În România cea mai mare parte a capacității instalate este deținută de Statul Român, acesta având o poziție majoritară în cei 3 producători principali: Hidroelectrica, Nuclearelectrica și Complexul Energetic Oltenia. În total, primii 5 producători de energie electrică operează 58% din capacitatea totală instalată în 2023.

Indicatori pentru anul 2023	Unitate	Hidro-electrica	CE Oltenia	Nuclear-electrica	OMV Petrom	ELCEN
Capacitatea totală de producție	*MW*	6.159	1.635	1.413	832	486
dintre care gaze naturale	*MW*	164	-	-	832	486
dintre care cărbune	*MW*	-	1.635	-	-	-
dintre care nucleară	*MW*	-	-	1.413	-	-
dintre care hidro	*MW*	5.994	-	-	-	
dintre care eolian	*MW*	-	-	-		
dintre care solar	*MW*					
Total energie electrică furnizată	*GWh*	16.331	5.518	9.358	4.486	1.320

Sursa: Analiza FTI pe baza bazei de date a Transelectrica privind capacitățile instalate (Transelectrica 2024) și a raportului ANRE de monitorizare a pieței energiei electrice pentru noiembrie 2023 (ANRE RO, 2023b)
Notă: Capacitatea totală instalată se bazează pe documentația tehnică din licențele NRA

Importul de energie electrică în România

În anul 2019, România a trecut de la poziția de exportator net de energie electrică la poziția de importator net. Acest lucru a intervenit ca urmare a unei reduceri a producției interne de energie electrică cauzată de (i) condiții naturale nefavorabile care au condus la o producție mai mică a hidrocentralelor (2,2 TWh); și (ii) reducerea producției centralelor pe cărbune, acestea confruntându-se cu creșterea prețului certificatelor CO_2 pe piața EU ETS. În anul 2022, România a importat (net) 1,2 TWh, majoritatea din Bulgaria (aproximativ două treimi) și Ungaria. De asemenea, cantități scăzute au fost importate din Ucraina, Serbia și Elveția.

Distribuție și furnizare de energie electrică în România

Conform datelor aferente lunii noiembrie 2023, România are 4 operatori de distribuție licențiați: Distribuție Energie Electrică România, PPC (fostă e-Distribuție Muntenia, e-Distribuție Banat, e-Distribuție Dobrogea), Delgaz Grid și Distribuție Energie Oltenia.

Conform datelor aferente lunii noiembrie 2023, în România pe piața de energie electrică activează 91 de comercianți cu amănuntul, cei mai mari cinci furnizori reprezentând 56,8% din totalul energiei electrice furnizate.

Top cinci retaileri de energie electrică ai consumatorilor finali din România-2023

Companie	Regiunea tradițională principală de activitate	Numărul de consumatori finali furnizați	Total energie electrică furnizată	Total energie electrică furnizată - cote de piață	Capacitatea totală de producție	Producția totală
		milioane	*GWh*		*MW*	*TWh*
Electrica Furnizare (Electrica)	Muntenia Nord, Transilvania Sud & Nord	3,5	8.004	16,6 %	-	-
Hidroelectrica	Național	0,5	6.332	13,1 %	6.159	16,3
PPC Energy & PPC Energie Muntenia	Nord-Est - frontiera cu Moldova / Muntenia	3,0	8.655	18,0 %	597	1,2
E.ON Energie România	Banat, Dobrogea	-	4.390	9,1 %	-	-

Sursa: Analiza FTI pe baza raportului ANRE de monitorizare a pieței energiei electrice noiembrie 2023 (ANRE RO, 2023b), Raportul anual de sustenabilitate al Grupului Electrica 2022 (Electrica, 2022), Raportul de Sustenabilitate al E.ON 2022 (E.ON Group, 2023), Prezentarea Corporativa Hidroelectrica (Hidroelectrica, 2023), prezentarea Corporate PPC (PPC, 2024) și baza de date a capacități instalate Transelectrica (Transelectrica, 2024)
Notă: Numărul de consumatori finali a fost obținut din rapoartele anuale respective sau din prezentarea corporativă a societăților. Nu sunt disponibile date pentru E.ON, fiind raportat doar numărul total de clienți – 3,2 milioane, atât energie electrică, cât și gaz. Totalul energiei electrice furnizate, cotele de piață și producția totală au fost obținute din raportul ANRE de monitorizare a pieței energiei electrice pentru luna noiembrie 2023. Capacitatea instalată a grupului PPC a fost obținută din prezentarea corporativă a companiei.

Prețurile angro și cu amănuntul în România

Evoluția prețului angro al gazelor naturale din UE a avut un impact semnificativ asupra pieței angro a energiei electrice din UE, al cărei preț mediu de livrare în bandă a crescut rapid de la un preț mediu de aproximativ 100 EUR/MWh în 2021 la 180 EUR/MWh în mai 2022, atingând un maxim de peste 400 EUR/MWh în august 2022. Prețul energiei electrice din România a cunoscut tendințe similare cu cele din UE, 2021 înregistrând un maxim în noiembrie 2021 la 213 EUR/MWh, unul dintre cele mai mari de pe piețele spot din Europa. Cu toate acestea, în 2022 prețurile au crescut și mai mult. În România, prețul mediu de vânzare angro pentru 2022 (265 EUR/MWh) a fost de 1.3x mai mare decât prețul mediu din 2021 (111.5 EUR/MWh).

Prețurile istorice pentru energia electrică angro cu livrare în bandă în România, Germania și Ungaria

Țara	Unitate	2018	2019	2020	2021	2022	2023
România	*EUR/MWh*	47.1	50.1	39.1	111.5	265.0	103.7
Germania	*EUR/MWh*	44.5	38.2	31.1	97.1	235.3	95.5
Ungaria	*EUR/MWh*	51.3	50.2	38.6	114.0	271.5	106.8

Sursa: Analiza FTI pe baza datelor din EnergyMarketPrice.com (EnergyMarketPrice, 2024)
Notă: Prețurile afișate sunt mediile anuale ale prețurilor spot.

La data de 16 februarie 2022, piețele forward estimau ca prețul angro al energiei electrice va scădea, însă nivelul prețului rămânând la un nivel mai ridicat comparativ cu prețurile istorice înainte de anul 2020.

Prețurile pentru energia electrică forward angro cu livrare în bandă în România, Germania și Ungaria la data de 16 februarie 2022

		2024				2025				2026				2027
Country	*Units*	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
România	*EUR/MWh*	108.6	98.3	107.9	109.3	72.3	72.7	72.7	72.7	72.9	79.9	79.9	79.9	79.9
Germania	*EUR/MWh*	68,5	60,8	70,2	81,8	89,7	67,6	73,4	85,0	85,5	63,3	66,9	76,3	67,4
Ungaria	*EUR/MWh*	76,2	66,7	77,6	92,7	98,5	85,5	85,5	85,5	77,6	77,6	77,6	77,6	70,9

Sursa: Analiza FTI pe baza datelor din EnergyMarketPrice.com (EnergyMarketPrice, 2024) pentru Germania și Ungaria și OPCOM pentru România (OPCOM, 2024b)
Notă: Prețurile afișate sunt mediile anuale ale prețurilor futures pentru din prima lună.

Guvernul României a introdus scheme de sprijin pentru a atenua impactul creșterii prețurilor la energie electrică. Aceste scheme de sprijin au vizat gospodăriile, întreprinderile mici și instituțiile publice[8]. Au existat trei scheme principale[9]: schema de compensare, scutirea de la plata prețurilor și tarifelor certificatelor verzi și plafonarea prețurilor.

Plafonarea prețurilor: în plus față de schema de compensare, Guvernul a adăugat un plafon de preț. Pentru clienții casnici, prețul final pentru energia electrică este plafonat până în martie 2025. Clienții casnici care consumă mai puțin de 100 kWh pe lună vor plăti 14 eurocenți pe kilowatt, între 100 kWh și 255 kWh pe lună vor plăti 16 eurocenți pe kilowatt; între 255 kWh și 300 kWh vor plăti 26 cenți pentru partea corespunzătoare consumului între 255 kWh și 300 kWh, iar dacă consumul lor depășește 300 kW, atunci se va percepe un maxim de 26 eurocenți per kilowatt). Pentru clienții non-casnici (sub rezerva excepțiilor), prețul final pentru energia electrică pentru perioada 1 februarie 2022 – 31 martie 2022 (extins în prezent până în martie 2025) a fost plafonat la un maxim de 1 RON/kWh (aproximativ 0.2 EUR/kWh). Diferențele dintre costurile medii ale furnizorului pentru perioada cuprinsă între 1 noiembrie 2021 și 31 martie 2025 și prețurile plafonate vor fi rambursate furnizorului, preluate de la bugetul de stat printr-o cheltuială bugetară separată. Rambursarea plafonului de preț trebuie efectuată în maxim 30 zile lucrătoare de la depunerea documentației necesare de către furnizori.

[8] Mai precis: (i) clienții casnici; (ii) întreprinderile mici și mijlocii, microîntreprinderile, persoanele fizice autorizate și întreprinderile familiale, cabinetele medicale unice și alte profesii liberale, și (iii) spitalele publice și private, instituțiile academice și grădinițele, ONG-urile, instituțiile religioase și furnizorii de servicii sociale publice și private.
[9] Ordonanța Guvernului nr. 27/2022, articolul 1 alineatul (2)

Cadrul de reglementare din România

Regulile de distribuție a gazelor naturale în România

În iulie 2012, autoritățile române au adoptat noua Lege nr. 123/2012 (**"Legea Energiei Electrice și a Gazelor Naturale"**) privind energia electrică și gazele naturale pentru a se conforma cu cerințele UE din cel de-al treilea pachet energetic. Modificările recente de reglementare din sectorul energetic includ transpunerea în legislația națională a Directivei (UE) 2019/944[10] privind normele comune pentru piața internă de energie electrică în legislația națională, care a intrat în vigoare la 31 decembrie 2021, prin Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 143/2021[11].

Printre principalele autorități de pe piața gazelor naturale se numără Ministerul Energiei, Secretariatul General al Guvernului, Agenția Națională pentru Protecția Mediului și Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei.

În conformitate cu prevederile din Legea Energiei Electrice și a Gazelor Naturale și din Regulamentele pentru acordarea licențelor și autorizațiilor emise de ANRE (în sectorul energiei electrice - Ordinul ANRE nr. 12 din 4 martie 2015; în sectorul gazelor naturale – Ordinul ANRE nr. 199 din 28 octombrie 2020), ANRE acordă licențe pentru o serie de activități în domeniul energiei electrice, precum și în cel al gazelor naturale.

Serviciul de distribuție a gazelor naturale (cu excepția sistemelor de distribuție închise[12]) este considerat serviciu de utilitate publică de interes general, fiind astfel supus unei concesiuni în temeiul legislației române.[13] Aceasta înseamnă că concesionarul are dreptul, dar și obligația de a efectua serviciul, în schimbul unei redevențe pentru o perioadă determinată, în conformitate cu prevederile legii și ale contractului de concesiune. Concedentul poate fi atât statul, cât și unitățile administrativ-teritoriale, care au dreptul să controleze activitatea concesionarului în conformitate cu contractul de concesiune.[14]

Cadrul legal pentru stabilirea tarifului de distribuție a gazelor naturale este prevăzut de Ordinul ANRE nr. 217/2018[15] privind aprobarea metodologiei de stabilire a tarifelor de distribuție a gazelor naturale. De la apariția metodologiei în anul 2018, aceasta a fost modificată și completată de mai multe ori.

OD (operatorii de distribuție) sunt supuși unui cadru de reglementare bazat pe stimulente stabilit de ANRE. Pentru fiecare operator, ANRE utilizează un plafon de venituri. Perioada de reglementare este stabilită pentru cinci ani. Ultima perioadă de reglementare a început în 2019 și s-a încheiat în 2023. Anul 2024 va fi o perioadă de tranziție de la a patra perioadă de reglementare la a cincea perioadă de reglementare, care va începe la 1 ianuarie 2025. Tarifele de distribuție acoperă un an tarifar, de la 1 iulie până la 30 iunie anul următor, în loc de anul de reglementare. Anul de reglementare diferă, deoarece începe la 1 ianuarie și se încheie la 31 decembrie în același an.[16] ANRE publică pe site-ul său ordinele de aprobare a tarifelor pentru fiecare OD.[17]

În România, operatorii de distribuție (OD) sunt supuși unui cadru de reglementare economică, care diferă în funcție de faptul dacă dețin sau nu o concesiune.

Venituri reglementate

Operatorii de distribuție (OD) fac obiectul unui cadru de reglementare economică stabilit de ANRE, care prevede un venit reglementat maxim pe an. Metodologia de stabilire a veniturilor reglementate este cea prezentată mai jos în formă simplificată.

---

[10] Directiva (UE) 2019/944 a Parlamentului European și a Consiliului din 5 iunie 2019 privind normele comune pentru piața internă de energie electrică și de modificare a Directivei 2012/27/UE (Text cu relevanță pentru SEE).

[11] Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 143 din 28 decembrie 2021 pentru modificarea și completarea Legii energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012, precum și pentru modificarea unor acte normative.

[12] Sistemele de distribuție închise sunt sisteme prin care gazele naturale sunt distribuite în zone industriale, comerciale sau de uz comun, care sunt limitate din punct de vedere geografic.

[13] Legea Energiei Electrice și a Gazelor Naturale, articolul 103 alin. (1) și articolul 135.

[14] Articolul 871 din Codul Civil român.

[15] Ordinul ANRE nr. 217/2018 privind aprobarea Metodologiei de stabilire a tarifelor reglementate pentru serviciile de distribuție în sectorul gazelor naturale.

[16] Metodologia de stabilire a tarifelor reglementate pentru serviciile de distribuție în sectorul gazelor naturale, aprobată prin Ordinul ANRE nr. 217/2018, articolul 3, alin. 1, punctele 3 și 4.

[17] Consultați <https://www.anre.ro/ro/gaze-naturale/legislatie/preturi-si-tarife-gn/20211623917362>



Unde:

Veniturile reglementate ale OD reprezintă veniturile pentru un an din perioada de reglementare și sunt ajustate în anii următori.

Perioada de reglementare este de 5 ani, cea actuală s-a încheiat în anul 2023.

BAR – este baza reglementata a activelor – construită pe activele corporale și necorporale recunoscute de ANRE și utilizate în activitatea de distribuție.

Amortizarea BAR este liniară și depinde de tipul de activ. Amortizarea reglementară include i) active corporale și necorporale existente aprobate de ANRE, ii) active noi și iii) active retrase din BAR.

Rata de rentabilitate reglementată (RRR) este valoarea WACC în termeni reali, înainte de impozitare, aprobată de ANRE. WACC actual = 6,39% Ordinul ANRE nr. 101/2023 în vigoare din data de 5 decembrie 2023. Această rată reglementată de rentabilitate a capitalului investit, exprimată în termeni reali, înainte de impozit, este cea aprobata pentru a patra perioadă de reglementare.

Costurile operaționale (OPEX) cresc odată cu IPC, cu un factor de eficiență (X) de 1%, care se va menține în 2024. Siguranța, costurile forței de muncă, sau consumul tehnologic nu fac obiectul factorului X. Pentru anul 2024, costurile cu forța de muncă sunt limitate la nivelul aprobat pentru anul 2023 indexat. Pentru anul 2024, consumul tehnologic (TC) se calculează conform metodologiei ANRE și se evaluează pe baza formulei: 25% la prețul pieței și 75% la prețul reglementat (150 lei MWh). După martie 2025, valoarea TC va fi evaluată la prețul pieței. Costurile care nu pot fi controlate (impozite, redevențe) sunt costuri directe suportate de consumatori.

Pierderile tehnice reprezintă un cost transmisibil suportat de consumatori.

Pentru anul 2024, există unele provizioane temporare specifice legate de (i) costurile operaționale controlabile; (ii) costurile cu personalul și; (iii) costurile de securitate la locul de muncă, care nu pot depăși valoarea substanțială pentru anul 2023 ajustată cu inflația estimată din 2024, conform Ordinului ANRE nr. 101/2023[18].

Corecții ale veniturilor și corecții tarifare corespunzătoare (factor de corecție)

ANRE revizuiește în fiecare an nivelul veniturilor reglementate corectate pentru a echilibra prognozele față de cele reale. În cazul în care veniturile corectate pentru anul (n-1) conduc la o modificare semnificativă a tarifelor de distribuție, ANRE poate decide, în consultare cu OD, că o parte din aceste venituri vor fi recuperate în anul (anii) următor(i), după caz, iar actualizarea se va face la rata inflației corespunzătoare perioadei în care se efectuează recuperarea.

Veniturile reglementate ajustate pentru fiecare an al perioadei de reglementare constituie baza pentru stabilirea tarifelor de distribuție, pe care OSD are dreptul să le perceapă în contractele privind serviciile de distribuție.

Corecțiile veniturilor la jumătatea anului sunt, de asemenea, posibile în cazul în care se observă modificări semnificative ale costurilor sau ale volumelor distribuite: > sau < de 10%.

Venituri și tarife

ANRE recunoaște costurile (variabile și fixe) calculate pentru veniturile reglementate din primul an al perioadei de reglementare (baza veniturilor reglementate) pe baza propunerilor înaintate de OD.[19] OD sunt obligați să prezinte ANRE propuneri privind veniturile reglementate, veniturile reglementate corectate și tarifele de distribuție pentru primul an al perioadei de reglementare, împreună cu documentația justificativă, cu 150 de zile înainte de prima zi a anului tarifar.

[18] Ordinul ANRE nr. 101/2023 pentru modificarea și completarea Metodologiei de stabilire a tarifelor reglementate pentru serviciile de distribuție în sectorul gazelor naturale, aprobată prin Ordinul ANRE nr. 217/2018.
[19] Metodologia de stabilire a tarifelor reglementate pentru serviciile de distribuție în sectorul gazelor naturale aprobată prin Ordinul ANRE nr. 217/2018.

Pe baza propunerilor depuse de OD şi a unei analize interne, ANRE emite un raport cu propuneri de tarife de distribuţie care vor fi apoi supuse aprobării.

Sistemul tarifar de distribuţie a gazelor naturale cuprinde cinci tarife diferenţiate pe categorie de client pentru fiecare dintre operatorii de distribuţie licenţiaţi. Clienţii sunt diferenţiaţi în principal în funcţie de consumul lor de gaze, după cum urmează:

Categorii de consumatori de gaze Categorii de clienţi	Unitate	Consumul anual de gaze	
		Minim	Maxim
C.1	*MWh*		≤280
C.2	*MWh*	> 280	≤2.800
C.3	*MWh*	> 2.800	≤28.000
C.4	*MWh*	≥28.000	≤280.000
C.5	*MWh*	≥280.000	

Sursa: Analiza FTI bazată pe Metodologia ANRE de stabilire a tarifelor reglementate pentru serviciile de distribuţie în sectorul gazelor naturale aprobată prin Ordinul ANRE nr. 21/2018, articolul 48

Pe lângă tarifele bazate pe consum, se aplică alte două tipuri de tarife, pentru clienţii care: (i) beneficiază de tarifele de distribuţie de proximitate (C6) şi cei care (ii) beneficiază de tarifele de distribuţie de tranzit (C7).

Tariful anual reprezintă un raport între veniturile reglementate şi volumele estimate de gaze distribuite pentru fiecare categorie de clienţi, calculate în fiecare an.



Unde:

- Venitul anual permis al ANRE este venitul reglementat corectat, determinat ca suma dintre veniturile reglementate şi elementele de ajustare/corecţie furnizate de ANRE.
- Volumele estimate de gaze distribuite pentru Yn sunt transmise ANRE de către fiecare DSO

Volumele estimate de gaze distribuite pentru fiecare an, înainte de stabilirea tarifului anual, sunt prezentate de OD şi aprobate de un comitet de reglementare al ANRE.

Mecanisme de stimulare, inclusiv alte venituri. Servicii auxiliare

Metodologia privind tarifele de distribuţie a gazelor naturale prevede că veniturile obţinute de OSD din activităţi auxiliare nu sunt considerate venituri reglementate ale activităţii de distribuţie. În plus, costurile suportate pentru activităţile auxiliare nu sunt incluse în costurile recunoscute de ANRE pentru activitatea de distribuţie. Cu toate acestea, dacă pe parcursul unui an de reglementare rata de rentabilitate obţinută din activităţile auxiliare depăşeşte limita permisă de 5%, excedentul va fi considerat venit aferent activităţii de distribuţie.

Eficienţa cheltuielilor de capital

Conform procedurii privind fundamentarea şi criteriile de aprobare a planurilor de investiţii ale OTS, OD, OI şi de înmagazinare a gazelor naturale şi terminale GNL/Hidrogen din data de 13 martie 2019, aprobată prin Ordinul ANRE nr. 38/2019, înainte de fiecare perioadă de reglementare, OSD trebuie să elaboreze şi să prezinte un plan de investiţii pe 5 ani, detaliat financiar pentru fiecare an al perioadei de reglementare. Planul de investiţii pentru OD cu peste 100.000 de clienţi conţine, de asemenea, detalii financiare pentru fiecare categorie de lucrări, pentru fiecare an al perioadei de reglementare. Planurile de investiţii trebuie aprobate de ANRE.

Pentru OD care acoperă mai mult de 100.000 de clienţi, valoarea investiţiilor destinate dotărilor nu poate depăşi 15% din valoarea totală a planului anual de investiţii.

OD poate modifica planul de investiții pentru anul în curs până la 1 octombrie, cu respectarea solicitărilor ANRE. OD are obligația de a justifica fiecare modificare a planului de investiții și de a transmite documente justificative în acest sens către ANRE.

ANRE va aproba ulterior investițiile efectuate. Cu toate acestea, dacă valoarea totală a unei investiții depășește cu peste 10% valoarea prevăzută în planul de investiții, ANRE va păstra în baza de active de reglementare doar acele investiții justificate.[20]

Factori de eficiență: ANRE stabilește costurile controlabile și necontrolabile (directe/transferabile) pentru primul an al perioadei de reglementare pe baza unei analize care să ia în considerare costurile prezentate de fiecare OD.[21]

În perioada de reglementare un factor de eficiență (X-factor) se aplică asupra OPEX controlabil (excluzând costurile privind consumul tehnologic, cheltuielile cu asigurările sociale și costurile cu personalul). Pentru distribuție (OD), factorul X este stabilit la 1 % pentru fiecare an al perioadei de reglementare 2020-2023.[22]

În cazul unor circumstanțe excepționale care ar putea interveni în dezvoltarea/performanța activității de distribuție, ANRE poate ajusta factorul de eficiență, la cererea OD.[23]

Câștigurile în materie de eficiență: Câștigurile anuale de eficiență acumulate pe parcursul perioadei de reglementare se transferă clienților în mod direct în cursul următoarei perioade de reglementare.

Sporul anual de eficiență se actualizează cu rata inflației până în anul în care urmează să fie restituit, iar 60% din câștigul de eficiență realizat de OD începând cu cea de-a patra perioadă de reglementare se cedează clienților de gaze, iar 40% este păstrat de către OD.

Metodologia prevede, de asemenea, că sporul de eficiență realizat în a treia perioadă de reglementare se cedează integral clienților liniarizat pe durata celei de a patra perioade de reglementare.

După cum s-a discutat, cea de-a patra perioadă de reglementare privind tarifele de distribuție s-a încheiat în 2023, anul 2024 acționând ca an de tranziție între a patra și a cincea perioadă de reglementare. În acest scop, va fi prezentată o nouă metodologie tarifară pentru consultarea publică privind distribuția gazelor naturale.

Cadrul de reglementare a aprovizionării cu gaze în România

Piața gazelor naturale este una competitivă și include vânzarea de gaze naturale pe piața angro (între furnizori, inclusiv producătorii de gaze naturale, tranzacții de gaze/servicii între furnizori și distribuitori, precum și între furnizori și operatorul de transport și de sistem) și pe piața cu amănuntul (între furnizori, inclusiv producători, și clienții finali).

Piața angro include tranzacțiile pe piețele centralizate, contractele negociate bilateral și alte tipuri de tranzacții și contracte.[24]

Piețele centralizate în care se pot tranzacționa gaze sunt organizate de Operatorul pieței de energie electrică și gaze naturale din România (OPCOM) și Bursa Română de Mărfuri (BRM). Cele mai utilizate piețe centralizate pe care au loc tranzacțiile în prezent sunt următoarele:

- Platforma Gas-Forward Dublu Competitivă (BRM)
- Piața spot pentru Ziua Următoare și Piața Intrazilnică

[20] Procedura privind fundamentarea și criteriile de aprobare a planurilor de investiții ale operatorilor de transport și de sistem, de distribuție și de înmagazinare a gazelor naturale, precum și ai terminalelor GNL/hidrogen din 13 martie 2019, aprobată prin Ordinul ANRE nr. 38/2019, articolul 37 alineatul (2).

[21] Metodologia de stabilire a tarifelor reglementate pentru serviciile de distribuție în sectorul gazelor naturale aprobată prin Ordinul ANRE nr. 217/2018.

[22] Metodologia de stabilire a tarifelor reglementate pentru serviciile de distribuție în sectorul gazelor naturale aprobată prin Ordinul ANRE nr. 217/2018, articolul 2.

[23] Metodologia de stabilire a tarifelor reglementate pentru serviciile de distribuție în sectorul gazelor naturale aprobată prin Ordinul ANRE nr. 217/2018, articolul 24.

[24] Articolul 177 alineatul (2) din Legea Energiei Electrice și a Gazelor Naturale

Licențiere: Activitățile de furnizare pe piața gazelor naturale pot fi efectuate de entități licențiate de ANRE, iar în timpul procesului de licențiere solicitantul trebuie să dovedească că are capacitățile manageriale, financiare și tehnice pentru desfășurarea activității, prin furnizarea de documente referitoare la structura echipei de management, structura organizatorică și funcțională a solicitantului, fonduri disponibile, cifra de afaceri estimată și cantitatea de gaze care urmează să fie furnizate.[25]

- Toți cei 12 producători de gaze sunt, de asemenea, licențiați ca și furnizori, restul de 56 furnizori fiind companii implicate doar în furnizarea de gaze naturale.

- Pe piața cu amănuntul, furnizorii vând gaze naturale clienților finali pe baza unor contracte negociate sau a unor oferte standard[26].

Furnizorii de ultimă instanță: Componenta reglementată a pieței cu amănuntul se referă la furnizarea de gaze naturale de către furnizorii de ultimă instanță către clienții finali care nu sunt aprovizionați cu gaze dintr-o altă sursă (de exemplu: în cazul în care licența furnizorului lor expiră, este retrasă, este suspendată sau dacă furnizorul unui client nu reușește să încheie un contract de echilibrare și acces la piață cu OTS).

ANRE numește cel puțin 7 furnizori de ultimă instanță a căror cotă de piață combinată trebuie să fie de cel puțin 70%.[27] Furnizarea gazelor naturale de către furnizorul de ultimă instanță este asigurată temporar (termenul minim sau maxim pentru care furnizarea de gaze naturale poate fi asigurată de furnizorii de ultimă instanță depinde de motivele care au condus la nefurnizarea de gaze din alte surse și de consumul său anual).[28]

Furnizarea de gaze naturale de către furnizorii de ultimă instanță se realizează în baza unui acord-cadru aprobat de ANRE.

Formula de preț aplicabilă de furnizorii de ultimă instanță este aprobată de ANRE prin Ordinul nr. 173/2020 privind furnizarea de ultimă instanță a gazelor naturale. În prezent există 7 furnizori de ultimă instanță numiți de ANRE:[29]

- Electrica Furnizare S.A.
- E.ON Energie România S.A.
- Engie România S.A.
- OMV Petrom S.A.
- Premier Energy S.R.L.
- PPC Energie S.A.
- S.N.G.N. Romgaz S.A.

Schema de compensare: Recent, prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 118/2021 cu modificările ulterioare, a fost acordat un sprijin financiar consumatorilor ca urmare a creșterii prețurilor la gazele naturale, inclusiv sub forma unei scheme de compensare și a plafonării prețurilor pentru gazele naturale.

Mecanismul de plafonare a prețurilor este aplicabil atât clienților casnici, cât și clienților non-casnici. Pentru clienții casnici, prețul final pentru perioada cuprinsă între 1 aprilie 2022 și 31 martie 2025 este plafonat la 0,31 RON/kWh (aproximativ 0,06 EUR/kWh). Pentru clienții non-casnici (cu unele excepții), prețul final pentru gazele naturale este plafonat la 0,37 RON/kWh (aproximativ 0,07 EUR/kWh), aplicabil pentru un consum maxim de 50.000 MWh în anul anterior, pentru producătorii de energie termică și pentru consumatori non-casnici din cadrul parcurilor industriale reglementate de legea aplicabilă. Conform OUG nr. 27/2022, bugetul de stat va compensa furnizorii dacă prețul mediu pentru achiziția de gaze naturale pentru o anumită lună este mai mare decât diferența dintre prețul final plafonat prevăzut de lege și celelalte

[25] Regulamentul pentru acordarea autorizațiilor de înființare și a licențelor în sectorul gazelor naturale, aprobat prin Ordinul ANRE nr. 199/2020.
[26] Articolul 177 alineatul (3) din Legea Energiei Electrice și a Gazelor Naturale.
[27] Articolul 4 din Regulamentul privind furnizarea de ultimă instanță a gazelor naturale, aprobat prin Ordinul ANRE nr. 173/2020.
[28] Articolul 24 din Regulamentul privind furnizarea în ultimă instanță a gazelor naturale aprobat prin Ordinul nr. 173/2020
[29] A se vedea https://www.anre.ro/ro/gaze-naturale/informatii-de-interes-public/furnizare-de-ultima-instanta-gaze-naturale

componente "fixe" ale prețului plafonat (tarife reglementate, taxa pentru activitatea de furnizare (a cărei valoare este determinată de lege), TVA, accize etc.).

Având în vedere decalajul de timp dintre plățile facturilor și depunerea de către furnizori a solicitărilor către guvern pentru plățile suplimentare asociate facturilor utilizatorilor finali, există o presiune suplimentară asupra fluxurilor de numerar. (În principiu, furnizorii oferă clienților o factură "subvenționată" și solicită sprijinul pentru aceștia direct de la Guvern – acesta fiind principalul motiv pentru întârziere.)

Furnizarea de gaze naturale: Ca urmare a liberalizării pieței gazelor, prețurile la gaze au înregistrat o creștere abruptă, fapt ce a stârnit îngrijorarea autorităților publice. Măsuri similare celor aplicabile în domeniul energiei electrice au fost adoptate de legiuitor pentru sectorul gazelor naturale și, având în vedere creșterea continuă a prețului de achiziție a gazelor naturale, începând cu septembrie 2021, mai mulți furnizori și-au exprimat intenția de a renunța la activitatea de furnizare a gazelor naturale, solicitând ANRE retragerea/suspendarea licenței de furnizare a gazelor naturale. Pe parcursul anului 2021, ANRE a retras licențele de furnizare pentru 11 de furnizori de gaze naturale, în timp ce în 2022 ANRE a retras 12 licențe de furnizare (din peste 70 de licențe de furnizare), majoritatea retragerilor operând chiar la cererea furnizorilor respectivi (*Sursa: pagina de internet ANRE*).

Conform programului de reglementare al ANRE pentru perioada 2024 – 2025, ANRE intenționează să aducă modificări suplimentare cadrului legal aplicabil furnizării de gaze naturale, prin modificarea, printre altele, a legislației privind gazele naturale, (i) Regulamentul pentru acordarea autorizațiilor de înființare și a licențelor în sectorul gazelor naturale, aprobat prin Ordinul ANRE nr. 199/2020, și (ii) Regulamentul privind furnizarea gazelor naturale la clienții finali, aprobat prin Ordinul ANRE nr. 29/2016 (*Sursa: pagina de internet ANRE*).

Scheme de stimulare a energiei din surse regenerabile

În urma adoptării Directivei CE din 2001, toate țările UE, inclusiv România, care au aderat la UE în 2007, au adoptat măsuri de promovare a generării de energie electrică din surse regenerabile. Planul Național Integrat în domeniul Energiei și Schimbărilor Climatice al României (PNIESC) în perioada 2021-2030, actualizat la 21 decembrie 2023, își stabilește obiectivul de a atinge 36,2% din consumul total de energie din surse regenerabile în 2030.[30] Previziunile indică faptul că, până în 2025, acest procent va ajunge la 32,3%. Ca parte a acestui plan, țara își propune să atingă 55,8% din producția de energie electrică din surse regenerabile până în 2030. România anticipează realizarea acestei ținte prin construirea de noi capacități eoliene și solare pentru producția de energie electrică.

România a adoptat o schemă de sprijin pentru sursele regenerabile de energie în 2011, care s-a bazat pe un sistem de obligații anuale de cumpărare din surse regenerabile de energie (cotă) de către furnizorii de energie electrică, combinat cu comercializarea certificatelor verzi (GC). Deși acest sistem este încă în vigoare, numai capacitățile de energie din surse regenerabile racordate anterior datei de 31 decembrie 2016 sunt eligibile pentru schemă[31]. În prezent, investitorii în energie regenerabilă pot avea acces la stimulente pentru a dezvolta capacități de autoproducere la scară mică (prosumatori) sau proiecte mai mari prin granturi finanțate de UE.

Schema de certificate verzi: În 2008, Legea 220/2008 a fost adoptată pentru instituirea unui sistem de promovare a producției de energie din surse regenerabile, prin implementarea unui sprijin pentru sursele regenerabile de energie bazat pe certificate verzi (GCs) acordat producătorilor de energie electrică din surse regenerabile. Această schemă de sprijin a devenit aplicabilă în 2011. Ulterior, în decembrie 2014, România a adoptat Hotărârea Guvernului nr. 495/2014 (Hotărârea privind GC) prin care anumite categorii de consumatori sunt excluse de la Legea nr. 220/2008 pentru a reduce sarcinile prin acordarea anumitor scutiri de prețuri.

Guvernul a urmărit să echilibreze interesele contrare ale producătorilor și consumatorilor și, în consecință, schema certificatelor verzi a fost modificată, în primul rând prin Ordinul ANRE nr. 5/2016 (care a fost ulterior anulat) și Ordonanța Guvernului nr. 24/2017, care a modificat Legea 220/2008. Aceasta din urmă a introdus un nou mecanism de calculare a cotei obligatorii din surse regenerabile de energie, luând în considerare o cantitate anuală fixă de certificate verzi. Certificatele verzi emise după 31 martie 2017 și cele

[30] Versiune actualizată a proiectului de plan național integrat privind energia și clima, aflat încă în consultare publică la adresa https://energie.gov.ro/wp-content/uploads/2023/12/NECP_Romania_first-draft-version-21.12.2023_RO.pdf

[31] Legea 220/2008 pentru instituirea sistemului de promovare a producției de energie din surse regenerabile de energie (astfel cum a fost modificată prin Legea 139/2010).

care au fost amânate de la 1 iulie 2013 se prelungesc până în 2031 și pot fi tranzacționate până în martie 2032. Această prevedere a avut drept scop asigurarea valabilității certificatelor verzi pentru perioada necesară tranzacționării, având în vedere că valabilitatea lor anterioară era de numai 12 luni. În prezent, producătorii de energie regenerabilă au trei opțiuni de a-și vinde certificatele verzi: le pot vinde la un preț reglementat pe piața certificatelor verzi, direct către furnizori sau pot vinde certificate verzi într-un mod indirect împreună cu un contract bilateral de energie (PPA).

În prezent, există alte scheme disponibile pentru a stimula dezvoltarea de noi surse de energie regenerabilă în România, de la stimulente pentru autoproducători mici (prosumatori) până la subvenții finanțate de UE pentru a construi capacități de nouă generație la scară largă.

PPA și CFD: În 2021, România a reintrodus pe piață posibilitatea încheierii contractelor bilaterale de energie (PPA), după o perioadă de aproape 8 ani în care această posibilitate nu a fost disponibilă. Chiar dacă sunt permise contracte bilaterale PPA pe termen lung cu o durată de 15-20 ani, majoritatea PPA sunt semnate pentru o perioadă de până la 5 ani. Piața pe termen lung a PPA începe să se dezvolte și ar putea accelera odată cu evoluția pieței de energie din surse regenerabile din țară.

În ceea ce privește politici sau stimulente viitoare pentru încurajarea utilizării energiei produse din surse regenerabile sau a energiei cu emisii scăzute de carbon, la 10 aprilie 2024, Guvernul României a aprobat Hotărârea privind aprobarea cadrului general pentru implementarea și funcționarea mecanismului de sprijin prin contracte pentru diferență pentru tehnologiile cu emisii reduse de carbon.

Imagine de ansamblu macroeconomică și demografică a Moldovei

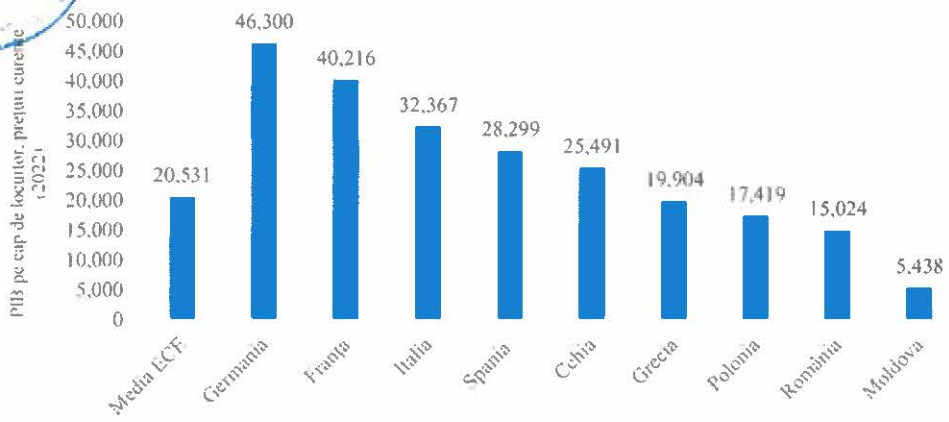
Moldova este o țară fără ieșire la mare situată în Europa de Est, candidată oficială la aderarea la UE din 2022 și membră a Consiliului de Cooperare Nord-Atlantică din 1992. Moldova are o populație de peste 2,5 milioane de locuitori, se învecinează cu România și Ucraina, Chișinău fiind capitala și cel mai mare oraș.

Pandemia, criza energetică și fluxurile de refugiați cauzate de invazia Rusiei în Ucraina au expus în mod evident vulnerabilitățile la șocuri ale modelului de creștere al Moldovei. Moldova este una dintre țările cele mai afectate de războiul din Ucraina, nu numai din cauza proximității sale fizice, ci și din cauza vulnerabilităților inerente ca economie mică, dependentă de importurile de energie, fără ieșire la mare, cu legături strânse atât cu Ucraina, cât și cu Rusia. În consecință, Moldova a înregistrat o scădere a PIB-ului de 8,3% în 2020 și de 5,0% în 2022. FMI se așteaptă ca creșterea PIB-ului să revină treptat la 1.8% în 2023 și să revină la nivelul dinainte de 2020 în anul 2024. Se preconizează că creșterea va fi reluată datorita fluxului ridicat al transferurilor personale (care au contribuit cu 14% la PIB-ul din 2022), a stimulentelor fiscale și a condițiilor monetare mai bune care să sprijine consumul și investițiile. Perspectivele pe termen mediu vor fi influențate de capacitatea Guvernului de a contracara eroziunea puterii de cumpărare a gospodăriilor, menținând în același timp impulsul pentru programul de reformă.

Moldova a avut o performanță economică solidă în ultimele două decenii, dar rămâne în continuare printre cele mai sărace țări din Europa. În 2022, PIB-ul pe cap de locuitor în Moldova a fost de cca 5.400 EUR, comparativ cu o medie a Europei Centrale și de Est (CEE)[32] de cca 20.500 EUR pe cap de locuitor.

[32] Țările din Europa Centrală și de Est (CEE) includ Cehia, Ungaria, Polonia, România și Slovenia.

PIB pe cap de locuitor în Europa, 2022 (EUR)



Surse: Analiza FTI a bazei de date a FMI și a Băncii Mondiale
Notă: Calculul se bazează pe estimările FMI din 2020 privind populația Moldovei; pentru analiza ECE au fost luate în considerare Cehia, Ungaria, Polonia, România și Slovenia. Cursul de schimb mediu anual publicat de Banca Mondială a fost utilizat pentru conversia PIB-ului pe cap de locuitor de la USD la EUR.

În 2016 a intrat în vigoare un acord de asociere între Moldova și Uniunea Europeană, care stabilește o zonă de liber schimb aprofundată și cuprinzătoare cu UE. De fapt, 45% din importurile moldovenești și 58.7% din exporturi în 2022 au fost cu UE. Mai jos sunt prezentați cei mai relevanți indicatori macroeconomici și demografici istorici ai Moldovei și evoluția preconizată a acestora.

Indicatorii macroeconomici ai Moldovei – valori istorice

Indicatori	Unități	2017	2018	2019	2020	2021	2022
PIB, prețuri curente	*Miliarde lei*	176	189	206	200	242	276
PIB, prețuri curente	*Miliarde EUR*	8.4	9.5	10.5	10.1	11.6	13.8
Creșterea reală a PIB-ului	*% YoY*	4.2 %	4.1 %	3.6 %	-8.3 %	13.9 %	-5.0 %
PIB pe cap de locuitor	*EUR*	3.030	3.490	3.910	3.833	4.475	5.438
Inflație	*% YoY*	6.5 %	3.6 %	4.8 %	3.8 %	5.1 %	28.6 %
Populație	*Milioane*	2.8	2.7	2.7	2.6	2.6	2.5
Creșterea populației	*% YoY*	-1.6 %	-1.8 %	-1.8 %	-1.8 %	-1.8 %	-1.8 %
Rata șomajului	*% din forța de muncă totală*	4.1 %	3.1 %	5.1 %	3.8 %	3.3 %	4.6 %
Cursul mediu anual al leului moldovenesc față de euro	*MDL per EUR*	20.90	19.84	19.67	19.78	20.91	19.90
Cursul mediu anual al leului moldovenesc față de dolarul american	*MDL per USD*	18.50	16.80	17.57	17.32	17.68	18.90

Sursa: Analiza FTI bazată pe baza de date FMI World Economic Outlook (FMI, 2024).
Notă: Calculul se bazează pe estimările FMI din 2020 privind populația Moldovei; datele exclud regiunea transnistreană. FMI face estimarea populației după 2019.

Leul moldovenesc (MDL) a arătat în ultimii ani cursuri de schimb relativ stabile față de Euro și dolarul american, așa cum se arată în tabelul de mai sus.

Perspectivele indicatorilor macroeconomici ai Moldovei

Indicatori	Unități	2023	2024	2025	2026	2027	2028
PIB, prețuri curente	*Miliarde lei*	312	343	380	421	467	517
Creșterea reală a PIB-ului	*% YoY*	2.0 %	4.3 %	5.0 %	5.0 %	5.0 %	5.0 %
PIB pe cap de locuitor	*EUR*	6.088	6.649	7.074	7.653	8.152	9.116
Inflație	*% YoY*	13.3 %	5.0 %	5.0 %	5.0 %	5.0 %	5.0 %
Populație	*Milioane*	2.5	2.5	2.4	2.4	2.3	2.3
Creșterea populației	*% YoY*	-1.8 %	-1.8 %	-1.8 %	-1.8 %	-1.8 %	-1.8 %
Rata șomajului	*% din forța de muncă totală*	4.9 %	4.2 %	4.2 %	4.2 %	4.2 %	4.2 %

Sursa: Analiza FTI bazată pe baza de date FMI World Economic Outlook (FMI, 2024). Notă: Calculul se bazează pe estimările FMI privind populația Moldovei pentru anul 2020; datele exclud regiunea transnistreană. Pentru PIB-ul pe cap de locuitor, pentru previziuni a fost utilizat cursul de schimb al anului 2022.

Situația politică din Moldova

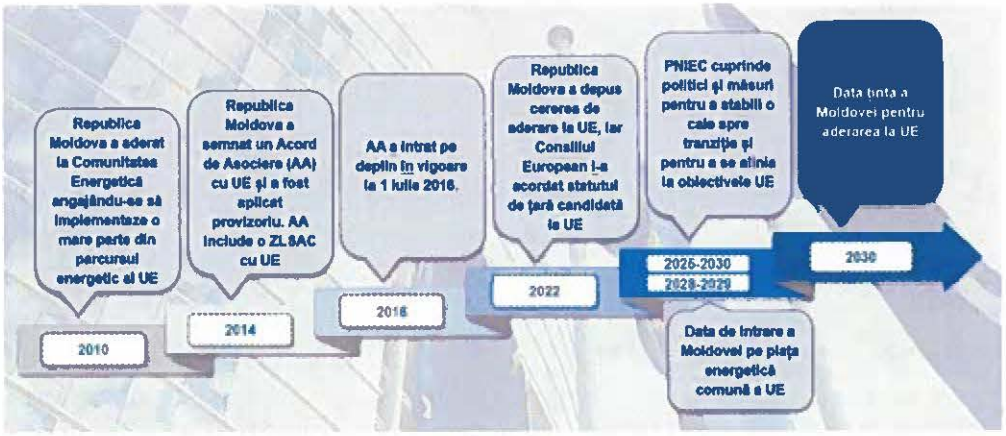
Președintele Maia Sandu a fost ales în noiembrie 2020 și promovează activ o agendă pro-UE. Este activă pe plan internațional, promovând relațiile bilaterale cu țările vecine și cu partenerii strategici precum Statele Unite ale Americii, precum și o cooperare puternică cu instituțiile financiare internaționale.

Prim-Ministrul Dorin Recean a preluat funcția în februarie 2023, după demisia Nataliei Gavriliță, în urma votului de susținere din partea majorității deputaților din Parlamentul Moldovei. În urma alegerilor din iulie 2021, majoritatea în Parlament este deținută de Partidul Acțiune și Solidaritate, pro-European (62 dintre cei 101 de deputați activi ai Parlamentului). Parlamentul a jucat un rol major în procesul de aderare la UE, sprijinind eforturile de reformă ale Guvernului. Noul Guvern a rămas concentrat pe agenda de reforme a Moldovei și a îmbunătățit transparența procesului de luare a deciziilor și mecanismele de responsabilitate democratică.

O regiune din Moldova (regiunea Transnistria) cu aproximativ 347.000 de locuitori și-a declarat independența față de Moldova în 1990, însă, a rămas recunoscută pe plan internațional ca parte a Moldovei. De atunci, Transnistria are legături foarte strânse cu Rusia și s-a aliniat politic cu separatiștii pro-ruși.

În urma invaziei Rusiei în Ucraina, Moldova a depus o cerere de aderare cu drepturi depline la Uniunea Europeană în martie 2022 și a primit statutul oficial de țară candidată mai târziu în acel an, și a început negocierile în vederea aderării în decembrie 2023 (Comisia Europeană, 2023). Moldova și-a stabilit obiectivul de a deveni membră a UE până în 2030. Mai recent, Moldova s-a angajat să-și alinieze cadrul legislativ cu obiectivele generale ale politicii energetice și climatice a UE, astfel cum sunt definite de pachetele legislative recente ale UE (Pactul verde, Pregătiți pentru 55 (*Fit for 55*), REPowerEU), Acordul de la Paris și angajamentele Comunității Energetice.

Calea Moldovei către aderarea la UE



Sursa: Prezentarea Premier Energy Group pentru analiști, Februarie 2024

Sprijin internațional pentru tranziția energetică a Moldovei

În ultimii ani, Moldova a beneficiat de o multitudine de scheme UE și internaționale de sprijin pentru dezvoltare. Mai multe dintre acestea vizează sectorul energetic moldovenesc și decarbonizarea acestuia. Din punct de vedere istoric, cei mai mari contribuitori la sectorul energetic al Moldovei au fost BERD, Uniunea Europeană (prin intermediul Delegației UE în Moldova), Banca Mondială, Agenția Suedeză pentru Cooperare Internațională pentru Dezvoltare și Agenția Statelor Unite pentru Dezvoltare Internațională.

Odată cu acordarea statutului de țară candidată de către UE în iunie 2022 și începerea negocierilor de aderare în decembrie 2023 (Comisia Europeană, 2023), în viitor va fi disponibil un sprijin financiar suplimentar din partea UE pentru a sprijini noile politici care vor fi adoptate pe piața energiei. Se preconizează că acestea vor fi orientate în principal spre liberalizarea pieței și creșterea securității energetice, inclusiv extinderea interconectorilor. Moldova intenționează, de asemenea, să adere la piața comună a energiei UE în 2028-29, înainte de aderarea deplină la UE.

În total, peste 2,5 miliarde EUR vor fi disponibile pentru Moldova în cadrul mai multor scheme de sprijin, cu un accent puternic pe securitatea energetică și investițiile în tranziția energetică. Una dintre investițiile cheie în securitatea aprovizionării cu energie electrică este proiectul Moldova România Power Interconnection Faza II, care presupune construirea unei linii de transmisie de înaltă tensiune între Moldova și România, care va fi finanțată cu împrumuturi de 32 milioane EUR de la BEI și 16 milioane EUR de la PEI al UE. BEI și BERD finanțează, de asemenea, programul de investiții pentru 4 ani al Moldovei pentru modernizarea rețelei de distribuție a energiei electrice, inclusiv modernizarea, digitalizarea și extinderea rețelei electrice, cu un împrumut de 58 milioane EUR (60 milioane USD), împărțit în mod egal între bănci.

Sectorul energiei electrice din Moldova

Sectorul energiei electrice din Moldova este caracterizat istoric de dependența sa puternică de o termocentrală situată în regiunea transnistreană. Cu toate acestea, începând cu anul 2021, Moldova și-a sporit interconectarea cu România și este sincronizată cu zona ENTSO-E – un pas esențial spre integrarea pe piața energiei electrice din UE. Este planificată extinderea capacităților transfrontaliere atât către România, cât și către Ucraina.

În Moldova, transportul și distribuția sunt separate de furnizarea și producerea de energie electrică în conformitate cu cerințele Comunității Energetice. În prezent, în Moldova activează doi operatori de distribuție (OD), respectiv RED North (deținută 100% de stat) și Premier Energy Distribution (companie privată) și un operator de sistem de transport (TSO), respectiv ÎS Moldelectrica (companie deținută de stat).

Sectoare de activitate ale principalelor companii din industria energiei electrice din Moldova

	Domeniul de activitate				
Companie	**Producție**	**Producție (regenerabilă)**	**Transport**	**Distribuție**	**Furnizare**
Termoelectrica SA	X				
CET Nord SA	X				
Centrala electrică Kuciurgan (MGRES)	X				
Hidrocentrala Costești (Î.S. "Nodul Hidroenergetic Costești")		X			
Fly Ren First Solar Park SRL		X			
Sudzuker Moldova SA		X			
Irarom Grup SRL		X			
Printemps SRL		X			
Nordix-prim SRL		X			
Importex Trans SRL		X			
Întreprinderea de stat Moldelectrica			X		
Premier Energy Distribution SA				X	
ÎS RED Nord SA				X	
ÎS Furnizarea Energiei Electrice Nord (FEE Nord)					X
Premier Energy SRL					X
Navitas Energy SRL		X			X

	Domeniul de activitate				
Companie	Producție	Producție (regenerabilă)	Transport	Distribuție	Furnizare
ML Energy Group					X
Energocom SA					X

Sursa: Analiza FTI pe baza datelor ANRE (ANRE MD, 2024), raportul ANRE pentru trimestrul III 2023 (ANRE MD, 2023)
Notă: Tabelul prezintă doar cei trei furnizori (dintr-un număr total de 78 de companii cu licențe de furnizare a energiei electrice) care activează în domeniul furnizării de energie electrică în Moldova la data de 26 ianuarie 2024. Centrala electrică Kuciurgan (MGRES) este situată în regiunea transnistreană.

Cererea de energie electrică și factorii cheie din Moldova

Consumul de energie electrică în Moldova a crescut în perioada 2017 – 2021 cu o rată de creștere anuală compusă de 2,5%, consumul total fiind de 4.614 GWh în 2021 (industrial: -0,1%; comercial: 4,7%; agricultură: 18,3%; rezidențial: 2,8%; transport: -13,5%). Sectorul rezidențial a avut cea mai mare pondere a cererii, variind de la 38% la 41% (rată de creștere anuală compusă în creștere cu 2.8% în perioada 2017-2021), urmat de sectorul comercial cu 28% până la 31% (rată de creștere anuală compusă de 4,7% în perioada 2017-2021) și de cel industrial cu 17% până la 20%. Potrivit ANRE, consumul total de energie electrică a scăzut în 2022 din cauza restricțiilor la importul de energie electrică în septembrie 2022, întreruperilor de alimentare cu energie cauzate de acțiuni militare și luarea măsurilor de economisire a energiei electrice de către consumatorii finali, pe măsură ce prețurile la energie electrică au crescut.

Accesul la energie electrică este disponibil pe întreg teritoriul Moldovei, fără a avea sate/orașe lipsite de acces la energie electrică. În 2023, în Moldova a fost lansat programul "Rabla pentru aparate electrocasnice" pentru înlocuirea aparatelor vechi și reducerea facturilor în gospodării. În 2022, în Moldova existau aproximativ 2.000 de mașini electrice și 25.500 de mașini hibride, dintr-un total de circa 1m de mașini în țară. Numărul mașinilor electrice înregistrate în Moldova este în continuă creștere, reflectând totodată acțiunile Guvernului de promovare a vehiculelor electrice.

Printre principalii factori cheie se numără:

- Securitatea energetică: Moldova încearcă să reducă dependența de importurile de energie și să diversifice resursele energetice și rutele de import. Moldova a întreprins deja măsuri pentru atingerea acestui obiectiv: sincronizarea sa cu piața de energie ENTSO-E și creșterea semnificativă a interconectivității cu România, extinderea utilizării energiei regenerabile pentru a răspunde cererii interne și integrarea sa cu piața europeană mai largă a gazelor.

- Eficiența energetică: Moldova planifică să îndeplinească un obiectiv național pentru consumul final de energie de 2.800 ktep (aproximativ 32,6 TWh) până în 2030. Proiectul PNEC al Moldovei include măsuri de politică existente și planificate, cum ar fi promovarea electrificării transportului rutier și feroviar și promovarea eficienței energetice în întreprinderile mici și mijlocii (IMM-uri) și instalarea de centrale de energie regenerabilă.

- Consumul total de energie electrică este estimat să ajungă la 4.408 GWh în 2025, 4.664 GWh în 2030 și 7.722 GWh până în 2050. Consumul rezidențial de energie electrică este de așteptat să ajungă la 2.252 GWh până în 2030, comparativ cu 1.825 GWh în 2021. În domeniul transporturilor, se preconizează că consumul de energie electrică va crește la 278 GWh până în 2030, comparativ cu 46 GWh în 2021. Până în 2030, în sectorul industrial, consumul de energie electrică este de așteptat să crească la 746 GWh, niveluri similare perioadei dintre 2017 și 2021 (între 747 GWh și 811 GWh).

Producția de energie electrică în Moldova

În februarie 2024, Moldelectrica a raportat o capacitate totală instalată de 3,2 GW. Centrala CERS din Moldova – situată pe malul stâng a râului Nistru, în regiunea transnistreană – este cea mai mare centrală electrică din Moldova – asigurând 93,7% din producția totală a Moldovei în 2023. Producția totală în 2023 a fost de 4.159 GWh, dintre care 261 GWh (6%) au provenit din surse regenerabile.

Capacitatea totală instalată de energia electrică, cu excepția Contorizării Nete

Sector	Unități	2024
Termic	*MW*	2.929
Eolian	*MW*	131
Solar	*MW*	84
Hidroenergie	*MW*	64
Biogaz	*MW*	7
Total	*MW*	3.215

Sursa: Analiza FTI pe baza datelor site-ului Moldelectrica (Moldelectrica, 2024)
Notă: Capacitate instalată conform lunii februarie 2024

Pe lângă capacitățile de operare a utilităților, există și prosumatori industriali activi în Moldova. Creșterea producției de energie din surse regenerabile în 2022 față de 2021 s-a datorat în principal energiei eoliene (creștere de 87% a producției) și energiei solare (creștere de 253% a producției) bazată pe creșterea capacității instalate.

Proiectul Planului Național privind Energia și Clima (NECP), publicat în luna decembrie 2023, descrie dezvoltarea preconizată a surselor regenerabile de energie în țară. Deși documentul se află încă în faza de consultare publică, în prezent este cea mai bună sursă pentru a înțelege măsurile și acțiunile pe care Moldova plănuiește să le implementeze pentru dezvoltarea sectorului energiei regenerabile până în 2030.

Moldova a atins în 2020 un procent de 23,57% de penetrare a energiei din surse regenerabile în consumul final de energie, depășind obiectivul general de 17% pentru 2020. Cu toate acestea, sectorul regenerabilelor din Moldova este mai puțin dezvoltat decât cel al țărilor vecine. Pentru malul drept al Nistrului, există un angajament de a crește ponderea în consumul final de energie la 27% în 2030. Cu toate acestea, numai obiectivul sectorial pentru încălzire și răcire a fost depășit, în timp ce contribuțiile energiei regenerabile în electricitate și transport sunt încă foarte scăzute.

Există discuții la nivelul Comunității Energetice cu privire la stabilirea de noi obiective privind energia din surse regenerabile până în 2030. Cu toate acestea, până în prezent, nu s-a luat nicio decizie. Un studiu privind obiectivele globale aferente anului 2030 pentru Comunitatea Energetică a fost realizat cu sprijinul Secretariatului Comunității Energetice, cu accent pe obiectivele privind energia din surse regenerabile și eficiență energetică și reducerea emisiilor de GES.

În luna decembrie 2021, Guvernul a aprobat o nouă hotărâre (Hotărârea nr. (401[33]) privind limitele de capacitate, cotele maxime și categoriile de capacități pentru producția de energie electrică din surse regenerabile care urmează să fie aplicate până în 2025. Potrivit Hotărârii nr. 401, implementarea acestor capacități a fost implementată pentru a promova utilizarea surselor regenerabile de energie.

Licența pentru producerea de energie electrică este necesară pentru producătorii care dețin centrale electrice cu o capacitate instalată de 5 MW sau mai mare, dacă această capacitate este utilizată pentru consumul public și de 20 MW sau mai mult, dacă această capacitate este utilizată pentru consumul propriu.

Top cinci producători de energie electrică din Moldova – sinteză

Producător	Centrală	Tip de combustibil	Producție anuală		
			Capacitate instalată în 2024	2022	2023
			MW	*MWh*	*MWh*
Termoelectrica S.A.	CET -1 Chișinău	Termic	66		
	CET -2 Chișinău	Termic	258	528,0	524,3
CET-Nord S.A.	CET Bălți	Termic	37	83,5	78,8
Nodul Hidroenegetic Costesti	CHE Costești	Hidro	16	41,2	68,8
Centrala Hidroelectrică Dubăsari	CHE Dubăsari	Hidro	46	n/a	n/a

[33] În legătură cu implementarea schemei de sprijin pentru energia electrică produsă din surse regenerabile de energie, stabilită prin Legea nr. 10/2016.

Producător	Centrală	Tip de combustibil	Producția anuală		
			Capacitate instalată în 2024	2022	2023
			MW	*MWh*	*MWh*
Moldavskaya GRES	CERS din Moldova	Termic	2.520	2.708.4	3.293.7

Sursa: Analiza FTI pe baza website-ului Moldelectrica raport anual de date (Moldelectrica, 2024)
Notă: Energie electrică generată și livrată în rețea (exclude consumul propriu al centralelor electrice). Datele de generare a centralei Moldavskaya GRESse bazează pe bilanțurile de energie electrică ale Moldelectrica pentru anii 2022 și 2023. Aceste cifre reflectă cantitatea de energie electrică livrată de CERS din Moldova regiunilor moldovenești de pe malul drept al Nistrului.

Importul de energie electrică și distribuția de energie electrică în Moldova

Din punct de vedere istoric, Moldova s-a bazat semnificativ pe energia electrică produsă de cea mai mare centrală din Moldova situată în regiunea transnistreană și pe importurile din Ucraina pentru a-și satisface cererea de energie electrică. În anul 2022, sistemul energetic din Moldova a fost sincronizat cu sistemul European Continental ETSO-E, permițând astfel și importurile și exporturile din/către România.

În anul 2022, Moldova a făcut schimb de energie electrică cu România pentru prima dată. În 2023, soldul net al importurilor/exporturilor cu Ucraina a fost de 68,8 TWh, iar cu România soldul net al importurilor/exporturilor a fost de 69,4 TWh. În 2023, capacitățile de interconectare au fost: România: Import 200-800 MW | Export 200-625 MW (liniile 400kV și 110kV) și Ucraina: Import 0 MW | Export 800 MW.

Distribuția energiei electrice este realizată de doi operatori: Premier Energy Distribution SA și ÎS Red Nord conform registrului de licențiere al ANRE. Premier Energy acoperă 70% din teritoriul Moldovei, partea de sud și centru, și este prezent în 20 dintre cele 37 raioane, precum și în Chișinău. RED Nord este OSD pentru restul Moldovei (cu excepția regiunilor de pe malul stâng al Nistrului).

Alimentarea cu energie electrică în Moldova

Pentru a furniza energie electrică pe piața cu amănuntul, un producător trebuie să obțină o licență pentru furnizarea de energie electrică. În prezent, în Moldova nu există producători de energie electrică care să furnizeze energie electrică direct consumatorilor finali.

Zona de aprovizionare a celor doi furnizori cu obligații de serviciu public de prestare a serviciului universal și de asigurare a furnizării de ultimă instanță (Premier Energy SRL și FEE Nord SRL) corespunde zonelor de distribuție a celor doi OSD asociați (Premier Energy Distribution SRL și RED Nord). Furnizorii nereglementați nu au o zonă geografică specifică în care furnizează energie electrică.

Prețurile angro ale energiei electrice și prețurile cu amănuntul în Moldova

În ceea ce privește prețurile istorice angro, până în februarie 2024 nu a existat o piață organizată a energiei electrice (bursă) stabilită în Moldova, prin urmare nu sunt disponibile prețuri cu angro ale energiei electrice. Prețurile medii "de achiziție a energiei electrice"[14] pentru ultimii 5 ani, așa cum sunt publicate de ANRE, sunt raportate mai jos.

Prețurile angro istorice ale energiei electrice din Moldova

Indice	*Unități*	2018	2019	2020	2021	2022
Prețul mediu de achiziție a energiei electrice	*EUR/MWh*	50.09	53.68	49.18	49.78	86.94

Sursa: Analiza FTI pe baza datelor rapoartelor ANRE (ANRE MD, 2022). Notă: Prețurile raportate de ANRE în bani (100 bani = 1 MDL) au fost transformate folosind cursul mediu anual de schimb publicat de Banca Mondială.

[14] Metodologia de calculare a acestor prețuri nu este publică, dar înțelegem că acestea reflectă prețurile medii ponderate în volum ale contractelor bilaterale de furnizare angro de energie electrică.

Cadrul de reglementare din Moldova

Factorii de decizie cheie în sectorul energetic al Moldovei sunt Parlamentul, Ministerul Energiei, Agenția Națională pentru Reglementare în Energetică (ANRE Moldova) și Comisia de Stat pentru Situații Excepționale (CSE).

Sectoarele energiei electrice și gazelor naturale sunt reglementate de cadrul legal primar, inclusiv Legea privind energia electrică nr. 107/2016 și Legea privind gazele naturale nr. 108/2016, și de o Lege cu privire la energetică nr. 174/2017, care stabilesc principiile de baza privind organizarea activităților, precum și competențele autorității de reglementare. Aceste legi au fost adoptate pentru a asigura transpunerea celui de-al treilea pachet energetic al UE. Actele de reglementare secundare sunt elaborate și aprobate de ANRE și de către Guvern (ministerul de resort fiind responsabil de elaborarea proiectelor).

Activitățile de distribuție a energiei electrice și a gazelor naturale, precum și activitățile de furnizare în aceste sectoare se desfășoară în baza licențelor eliberate de ANRE, precum licența de distribuție a energiei electrice, licența de distribuție a gazelor naturale, licența de furnizare a energiei electrice și licența de furnizare a gazelor naturale. Procedura de acordare a licențelor, inclusiv cerințele care trebuie îndeplinite de către solicitanți, documentele necesare care trebuie depuse și termenele respective sunt stabilite în Legea privind energia electrică (capitolul III), Legea privind gazele naturale (capitolul III) și Legea privind reglementarea prin autorizare a activității de întreprinzător nr. 160/2011, care stabilește principiile generale și procedurile care trebuie urmate în vederea obținerii unei licențe.

Suplimentar, în scopul stabilirii tarifelor în aceste sectoare, ANRE aprobă metodologii de calculare a tarifelor, care sunt elaborate în conformitate cu Legea privind energia electrică și Legea privind gazele naturale (nr. 107/2016 și nr. 108/2016) sub formă de hotărâri sau documente de reglementare secundare.

Aceste hotărâri stabilesc, de fapt, perioadele de control al tarifelor/prețurilor (în prezent, 5 ani) și, în cele din urmă, veniturile reglementate ale fiecărei companii printr-un mecanism publicat.

Reglementarea distribuției energiei electrice

Activitățile de distribuție a energiei electrice sunt pe deplin reglementate, ceea ce înseamnă că tarifele pentru serviciile de distribuție a energiei electrice sunt aprobate de ANRE conform unei metodologii tarifare publicate, elaborate și aprobate de ANRE. Legea privind energia electrică definește la articolul 87 principiile generale privind calcularea și aprobarea tarifelor reglementate de distribuție.

ANRE utilizează un model economic de plafonare a veniturilor pentru reglementarea companiilor de distribuție a energiei electrice. Veniturile maxime permise sunt calculate pe baza unei metodologii de considerare a componentelor de cost, luând în considerare o cvasi-transfer al costurilor permise și o rentabilitate reglementată a investițiilor. La calcularea tarifelor, veniturile reglementate sunt ajustate pentru veniturile obținute peste/sub nivelul veniturilor reglementate în anii anteriori.

Metodologia tarifară este aprobată pentru o perioadă de 5 ani și revizuită la sfârșitul fiecărei perioade de reglementare. Următoarea actualizare este întârziată, astfel încât metodologia aprobata în anul 2018 este încă aplicabilă, fiind prelungită prin decizia ANRE nr. 116/2023 din 17 martie 2023 de extindere a prelungirii termenelor de aplicare până la aprobarea noilor metodologii. De asemenea, ANRE poate modifica metodologiile tarifare aprobate în decursul unei perioade de reglementare în cazul unor modificări ale legislației primare care afectează în mod direct principiile de stabilire a tarifelor sau în alte cazuri în care astfel de intervenții sunt justificate în mod corespunzător.

Venituri reglementate

Veniturile reglementate sunt calculate combinând (i) rentabilitatea "BAR înmulțit cu WACC" cu actualizarea anuală (parțială) a indicatorului WACC, (ii) costul pierderilor de energie admise, (iii) stimulente OPEX pe parcursul perioadei de reglementare (de obicei 5 ani) și (iv) devieri tarifare între costul considerat în tarifele aprobate și costul real. Devierile tarifare pot rezulta din diferențele dintre valorile prognozate și cele reale pentru (i) ratele valutare, (ii) IPC, (iii) volumele pierderilor de energie, (iv) costul energiei electrice necesare pentru acoperirea pierderilor și (v) gradul de utilizare al rețelei electrice, care conduc la o corectare în anii următori.

Pe parcursul anului, un operator de distribuție (OD) are dreptul de a solicita ANRE actualizarea tarifelor, dacă există factori în afara controlului OD (modificarea prețurilor de procurare a energiei, fluctuații ale

cursului de schimb valutar al monedei naționale. adoptarea actelor legislative și normative care stabilesc obligații suplimentare în sarcina OD. ceea ce duce la creșterea costurilor de distribuție) care justifică o astfel de actualizare și care conduc la o deviere mai mare de 5% din costul anual de distribuție stabilit în tarife.



Unde:

Venituri reglementate (VR)

Sunt stabilite separat pentru trei nivele de tensiune (≤ 0,4kV, 6-10 kV, 35-110 kV)

Se reflectă în tarife pentru energia electrică distribuită în kWh sau pentru capacitatea contractată în kW

- *BAR – pentru OSD-urile cu capital străin, baza de active reglementată (BAR) este denominată în USD*

BAR este exprimată în USD; amortizarea și randamentul capitalului sunt, prin urmare, determinate în USD
Pentru determinarea tarifului, valorile USD se convertesc în MDL utilizând cursul mediu anual de schimb
Veniturile aferente costului de capital sunt, prin urmare, izolate de fluctuațiile cursului de schimb valutar (USD vs. MDL)

- *WACC - este stabilit anual*

Rata fără de risc este stabilită anual la nivelul publicat de Trezoreria SUA pentru 10 ani
Rata de risc de țară este actualizată anual, dar se aplică un plafon de 7,5%
Prima de risc de piață este stabilită la 5,2%
Riscul sistematic al industriei lipsit de îndatorare (unlevered Beta) este stabilit la nivelul de 0,19
Rata dobânzii datoriei este actualizată anual la rata medie a ale creditelor acordate în valută străină în anul precedent
Rata de îndatorare a capitalului este stabilită la 35%-65%

- *Indicele OPEX și stimulentele*

OPEX reglementate pentru fiecare an al perioadei de reglementare de cinci ani sunt derivate din OPEX aprobat pentru "anul de bază"
Prin urmare, OPEX din "anul de bază" este indexat folosind parțial indicele prețurilor de consum MDL, parțial (de ex., pentru costul echipamentelor) indicele preturilor de consum SUA și cursul de schimb valutar USD și parțial nivelul salariului minim în MDL
Doar 80% din modificările reale ale indicelui inflației sunt aplicate pentru a ține cont de câștigurile de eficiență preconizate
În comparație cu OPEX din "anul de baza", OPEX admis în fiecare an este amplificat cu numărul de conectări la rețea (Δ GC)
Capitalul circulant este considerat până la un nivel de 10 de zile din veniturile de distribuție (în măsura în care s-a dovedit că a fost efectiv suportat)

- *Pierderi – partajarea reducerii pierderilor tehnice*

Beneficiul economic rezultat în urma reducerii pierderilor de energie electrica trebuie împărțit (50:50) între OSD și consumatorii finali

- *Devierile tarifare*

Diferențele de venituri față de (i) costul prognozat vs. costul real; și (ii) prognoză vs. utilizarea efectivă a rețelei sunt recuperate în anul următor

- *În cazul devierilor tarifare se aplică dobânda la nivelul WACC*

Corecții ale veniturilor și corecții tarifare corespunzătoare (factor de corecție)

ANRE determină anual – ex-post – veniturile reglementate efective permise – pe baza valorilor reale și nu pe baza celor proiectate pentru factorii de impact – pentru a determina diferențele dintre veniturile estimate și cele efectiv obținute. Se aplică apoi un "factor de corecție" pentru a permite să se ia în calcul diferența acumulată pentru anul precedent (n-1) în anul curent (n). În cazul în care veniturile efective permise pentru anul (n-1) conduc la o modificare semnificativă a tarifelor de distribuție, ANRE poate decide – în consultare cu OSD – ca o parte din aceste venituri să fie recuperate în anul (anii) ulterior(i).

Tarife de distribuție

La fel ca și în cazul determinării veniturilor reglementate (AR) pentru cele trei niveluri diferite de tensiune, tarifele pentru consumatorii finali sunt calculate în fiecare an prin raportarea veniturilor reglementate la cantitățile preconizate a fi livrate sau transportate pe fiecare nivel de tensiune:

Înaltă tensiune	110 – 35 kV
Tensiune medie	10 – 6 kV
Tensiune joasă	0.4 kV și sub

Tarifele pentru serviciile de distribuție a energiei electrice se calculează anual de către OD și se aprobă de ANRE în conformitate cu prevederile metodologiei publicate. La începutul fiecărui an, OSD transmite Agenției calculul tarifelor, realizat în conformitate cu această metodologie. Dacă sunt conforme, ANRE va actualiza, aproba și publica noile tarife cel târziu până la data de 1 aprilie a acelui an. Tarifele vor intra în vigoare și se vor aplica după publicarea Hotărârii Consiliului de Administrație al ANRE în Monitorul Oficial al Moldovei. Tariful anual se stabilește ca fiind veniturile reglementate împărțite pe cantitățile preconizate de energie electrică (capacitate subscrisă sau energie electrică distribuită).



Veniturile anuale permise în acest sens sunt veniturile reglementate corectate, determinate ca suma dintre (i) veniturile reglementate și (ii) elementele de ajustare/corecție aplicate de ANRE.

Veniturile reglementate ajustate pentru fiecare an al perioadei de reglementare constituie baza pentru stabilirea tarifelor de distribuție, pe care OSD este îndreptățit să le perceapă în baza contractelor de prestare a serviciilor de distribuție.

Mecanisme de stimulare

Serviciile auxiliare sunt servicii specifice de non-distribuție prestate utilizatorilor de sistem, de exemplu, racordarea la rețea (un potențial utilizator poate solicita OSD să efectueze lucrările de proiectare și construcție pentru racordarea unei instalații la rețeaua de energie electrică, iar aceste servicii sunt prestate la tarife specifice aprobate de ANRE); deconectarea de la rețea, reconectarea (de exemplu, un consumator deconectat anterior de la rețea solicită reconectarea, în acest caz OSD înregistrează costuri pentru a răspunde acestei solicitări (costuri de combustibil/transport, costuri cu forța de muncă etc.), demontarea unui contor existent și alte servicii similare). Lista serviciilor auxiliare care pot fi prestate de OSD este stabilită de ANRE. Cea mai recentă versiunea fost publicată în Hotărârea ANRE nr. 472 din 27 iulie 2023 pentru RED Nord și în Hotărârea nr. 109 din 1 martie 2024 pentru Premier Energy Distribution.

Stimulente pentru reducerea pierderilor de energie: Costul pierderilor din sistem (pierderi tehnice și non-tehnice) de energie electrică în rețelele de distribuție pentru fiecare an "n" este determinat de DSO în total pentru rețelele de distribuție și, separat, pentru fiecare nivel de tensiune (înaltă, medie și joasă tensiune). Acest cost se bazează pe (i) cantitatea de energie electrică necesară pentru acoperirea pierderilor din sistem și (ii) prețul mediu de achiziție a energiei electrice în anul "n" pentru acoperirea acestor necesități.

Calitatea serviciilor de distribuție a *energiei electrice*: În conformitate cu Legea privind energia electrică (art. 54 alin.(2)), pentru nerespectarea valorilor minime ale indicatorilor de calitate, ANRE are dreptul –

dar nu și obligația – de a reduce tarifele de distribuție a energiei electrice cu până la 10% din valoarea tarifului și/sau de a stabili compensații individuale pe care operatorul de sistem urmează să le plătească utilizatorilor sistemului, în conformitate cu Regulamentul cu privire la calitatea serviciilor de transport și distribuție a energiei electrice.

Astfel cum sunt enumerate în legislația secundară relevantă (Hotărârile nr. 64/2018 și nr. 65/2018 din 23 februarie 2018)[35], metodologia de calcul a costurilor permise și tarifelor este valabilă pentru o perioadă de 5 ani. În consecință, metodologia de distribuție și cea de furnizare a energiei electrice, aprobată de ANRE în 2018, a expirat în martie 2023, perioada de aplicabilitate fiind prelungită până la aprobarea unor noi metodologii. Pentru a stabili și aproba noi metodologii, ANRE are obligația de a pregăti proiecte corespunzătoare și de a le publica pentru consultare publică pentru o perioadă determinată. Până la sfârșitul lunii martie 2024, ANRE nu a publicat noile proiecte, și nici măcar nu a semnalat intenția de a dezvolta sau modifica metodologiile existente.

Reglementarea furnizării de energie electrică pe piața cu amănuntul în Moldova

Activitățile de furnizare a energiei electrice sunt considerate liberalizate (în ceea ce privește alegerea furnizorului de energie electrică), cu excepția obligațiilor de furnizare în ultimă instanță și activității gospodăriilor și micilor întreprinderi (cu denumirea "serviciu universal"). Procedura de schimbare a furnizorului de către consumatorul final este stabilită în conformitate cu Legea energiei electrice. Suplimentar, ANRE poate impune obligații de serviciu public (OSP) unuia sau mai multor furnizori pentru a asigura disponibilitatea unui furnizor de ultimă instanță. Furnizarea de ultimă instanță este destinata consumatorilor finali care și-au pierdut furnizorul. Aceste servicii sunt prestate în condiții reglementate și la prețuri reglementate aprobate de ANRE pentru o perioadă de până la 90 de zile calendaristice.

Furnizorii care au OSP sunt obligați să desfășoare proceduri competitive de achiziții publice (licitații) pentru a cumpăra energia electrică necesară la cele mai mici costuri. În februarie 2022, din cauza situației de urgență declarate de către Parlamentul Moldovei, procedurile de licitație pentru energie electrică au fost suspendate. Conform Dispoziției nr. 2 a Comisiei de Stat pentru Situații Excepționale a Republicii Moldova (CSE), furnizorii de serviciu universal au fost obligați să aplice o procedură simplificată de licitație, aprobată de ANRE. Pe data de 1 mai 2022, prin Dispoziția CSE nr. 19/2022, furnizorului central "Energocom" SA i s-a impus obligația de serviciu public de procurare a energiei electrice solicitate de furnizorii de serviciu universal, furnizorii de ultima instanță și de operatorii de sistem pentru perioada 1-31 mai 2022. Furnizorii și operatorii de sistem au fost obligați să încheie contracte pentru achiziționarea de energie electrică cu Energocom SA. Ulterior, pe baza unei serii de decizii ale CSE, perioada de aplicare a obligațiilor impuse în relația cu Energocom și furnizorii de serviciu universal a fost prelungită până la sfârșitul anului 2024.

În prezent (la nivelul lunii ianuarie 2024), în Moldova există 78 de licențiați în domeniul furnizării cu energie electrică, însă doar un număr limitat de furnizori sunt activi pe piața cu amănuntul.

Metodologia de stabilire a prețurilor reglementate este aprobată prin Hotărârea ANRE nr. 65/2018 din 23 februarie 2018 privind prețurile reglementate de furnizare a energiei electrice. [36] Metodologia este actualizată la fiecare 5 ani; următoarea actualizare a fost depășită, astfel încât metodologia din 2018 încă este aplicabilă, fiind prelungită prin decizia ANRE nr. 116/2023 din 17 martie 2023 de aprobare a prelungirii termenelor de aplicare până la aprobarea noilor metodologii.

Pentru furnizarea reglementată în cadrul OSP, furnizorii cu amănuntul generează un profit de bază dintr-o marjă de venituri și au potențiale creșteri din (i) performanța OPEX și (ii) creșterea numărului de utilizatori finali, fără a crește proporțional OPEX.

Printre altele, diferențele dintre previziunile (i) privind volumul vânzărilor sau (ii) costul achizițiilor pot duce la necesitatea unei recuperări în anii următori.

[35] Potrivit pct. 2 din Hotărârea ANRE MD nr. 64/2018, metodologia de calculare a tarifelor pentru serviciul de distribuție a energiei electrice se aplică pentru o perioadă de cinci ani.

[36] Denumirea completă este Hotărârea cu privire la aprobarea Metodologiei de calculare, aprobare și aplicare a prețurilor reglementate pentru furnizarea energiei electrice de către furnizorul de ultimă instanță și furnizorul serviciului universal.

Schema de calculare a veniturilor reglementate



Unde:

- *Costul achizițiilor de energie electrică*

Energia electrică cumpărată de la producătorii interni reglementați și energia de echilibrare este considerată "la cost"
Componenta de stimulare: Pentru volumele de pe piața liberă (producție internă și importuri), 50% din reducerile prețurilor de achiziție față de anul precedent au permis creșterea veniturilor

- *Indexarea OPEX*

Pe parcursul perioadei de reglementare de cinci ani, OPEX permise sunt determinate anual de la OPEX pentru "anul de bază"
Toate OPEX sunt indexate folosind parțial indicii inflației moldovenești, parțial cei din SUA și parțial nivelul salariului minim moldovenesc
Anul de referință OPEX este actualizat cu modificările numărului de utilizatori finali
Cerințele de capital de lucru sunt considerate a acoperi max. 25 de zile de venituri din facturile cu amănuntul (în măsura în care s-a dovedit că au fost suportate în mod efectiv) și remunerate la ratele dobânzii aferente datoriei

- *Profitul de bază*

O marjă de venituri de 1% este acordată pe lângă toate costurile pentru un anumit an

- *Devierile tarifare*

Diferențele de venituri față de (i) costul estimat vs. costul real și (ii) volumele de vânzări prognozate vs. volumele reale de vânzare cu amănuntul sunt recuperate în anul următor
În cazul devierilor tarifare este aplicată dobânda la nivelul ratei datoriei

Calcularea tarifelor la energia cu amănuntul



Tarifele de vânzare cu amănuntul a energiei sunt stabilite pe baza veniturilor reglementate și a volumelor de vânzare cu amănuntul prognozate

Prețurile cu amănuntul sunt stabilite separat pentru cinci niveluri de tensiune

Tarifele cuprind fie (i) o componentă energetică (MDL/kWh) sau (ii) atât o componentă energetică (MDL/kWh), cât și o componentă de capacitate (MDL/kW).

Prețurile energiei electrice se modifică anual, cu excepția cazului în care costurile se modifică cu mai mult de 5%

Prețurile reglementate la energia electrică cu amănuntul sunt, în general, modificate anual. Furnizorul are însă dreptul de a solicita ANRE să actualizeze prețurile reglementate și pe parcursul anului, dacă există factori obiectivi care nu pot fi controlați de furnizor (de exemplu, modificarea prețurilor de achiziție a energiei electrice, fluctuația cursului de schimb valutar al monedei naționale, aprobarea actelor legislative și normative care conduc la creșterea costurilor de aprovizionare etc.) care justifică o astfel de actualizare și conduc la o deviere de peste 5% din costul anual al aprovizionării cu energie electrică inclus în prețurile reglementate.

Devierile tarifare sunt calculate anual, în general, pentru a reflecta impactul financiar al deviațiilor dintre valorile prognozate (de exemplu, prețul de achiziție, volumul vânzărilor, fluctuațiile cursului de schimb) aplicate la stabilirea prețului reglementat în anul "n-1" și valorile reale ale celor înregistrate în acest an.

Devierile tarifare față de anul precedent (n-1) pot fi incluse în veniturile reglementate ale anului curent, respectiv devierile tarifare create în anul "n-1" vor fi incluse în prețul reglementat pentru anul "n", cu dobândă la rata medie anuală a dobânzii la creditele bancare în lei moldovenești, în baza devierilor determinate lunar. În cazul unei modificări a prețurilor reglementate în cursul anului, devierile tarifare generate în acest an vor fi pe deplin luate în considerare la calcularea noilor prețuri reglementate. În acest caz, devierile tarifare se includ în prețul reglementat, astfel încât acestea să fie recuperate până la sfârșitul anului.

Scheme de stimulare a energiei din surse regenerabile

Obiectivele naționale pentru energia regenerabilă în Moldova vor fi stabilite în proiectul de Plan Național integrat pentru energie și climă (PNIEC), care a fost prezentat recent pentru dezbatere publică. Conform proiectului de PNIEC, obiectivul național pentru energia regenerabilă este de 27% din consumul total brut de energie până în 2030 (17% în 2020). Se estimează că ponderea energiei electrice din surse regenerabile va crește de peste 40 de ori în 2050 față de 2020, în principal de la noi capacități de parcuri eoliene (capacitate estimată de aproximativ 3.074 MW în 2050) și de la parcuri solare (capacitate estimată de 561 MW în 2050).

Stimulentele pentru generarea de surse regenerabile de energie diferă în funcție de dimensiunea unei instalații:

- Facturare netă pentru instalații de până la 200 kW (prosumatori);
- stabilirea administrativă a tarifelor fixe (Tarife Feed-In) pentru proiectele de mici dimensiuni (micii producători eligibili);
- prețuri fixe stabilite în cadrul licitației pentru proiecte mai mari (producători eligibili mari);

Mecanismul contorizării nete, prevăzut de Legea nr. 10/2016 privind promovarea utilizării energiei din surse regenerabile (Legea SRE), nu mai este aplicabil de la începutul anului 2024, deși prosumatorii în baza contorizării nete vor continua să beneficieze de acest mecanism până la sfârșitul anului 2027. Mecanismul contorizării nete va fi aplicat pentru noii prosumatori de la începutul anului 2024 și pentru toți prosumatorii începând cu anul 2028.

Pentru proiectele care nu fac parte din mecanismul facturării nete, Legea SRE impune obligația ca furnizorul central[37] de energie electrică (FCEE) să achiziționeze toate cantitățile generate de energie din surse regenerabile de la producătorii care dețin statutul de "producător eligibil". Contractele se derulează pe o perioadă de 15 ani începând cu momentul în care instalația este pusă în funcțiune[38]. Prețul la care CES achiziționează energie electrică din surse regenerabile depinde de dimensiunea centralei electrice din surse regenerabile deținute/planificate a fi construite de un producător eligibil:

- Obligația FCEE de a cumpăra energia SRE la prețuri fixe stabilite în cadrul licitațiilor, pentru marii producători eligibili cu o capacitate instalată/capacitate totală cumulată care depășește limita de capacitate stabilită de Guvern
- Obligația FCEE de a cumpăra energia SRE la tarife fixe (sau Tarife Feed-In) stabilite de ANRE pentru micii producători eligibili cu o capacitate instalată/capacitate totală cumulată care nu depășește limita de capacitate stabilită de Guvern, dar care nu poate fi mai mică de 10 kW. În prezent, diferențierea capacității în cadrul schemei pentru energia eoliană este de 4 MW, iar pentru energia solară fotovoltaică este de 1 MW.

Licitații: Pentru implementarea schemei de sprijin, Guvernul a stabilit limitele de capacitate menționate mai sus, precum și cotele de capacitate[39], care specifică capacitatea totală de MW care poate fi instalată în cadrul schemei de sprijin pentru diferite tehnologii stabilite prin Hotărârea de Guvern nr. 401/2021[40]. Cotele

[37] În prezent S.A. Energocom (AIE, 2021).
[38] Art. 3, art. 37, alin. (1), art. 30, alin. (2) lit. A) din Legea RES.
[39] Articolul 10 litera e) din Legea privind SRE.
[40] Cotele maxime, disponibile începând cu 01.02.2024, https://anre.md/cotele-disponibile-3-426.

alocate pentru micii producători eligibili de energie eoliană au fost de 15 MW, 140 MW pentru energia solară și 150 MW pentru centralele pe biomasă.

Licitațiile sunt organizate de Guvern pentru a sprijini sursele regenerabile de energie la scară largă, în conformitate cu principiul neutralității tehnologice în cadrul energiei electrice din surse regenerabile. Licitațiile se vor aplica producătorilor de energie din surse regenerabile cu o capacitate instalată care depășește limitele de capacitate stabilite de Guvern pentru schema de suport la tarife fixe (Feed-in tariff).

Producătorii care intenționează să construiască centrale electrice cu echipamente de generare uzate/recondiționate sau echipamente fabricate cu mai mult de 48 luni înainte de a fi puse în funcțiune nu au voie să participe la licitațiile privind energia electrică din surse regenerabile. Pentru cogenerarea pe biomasă, numai tehnologiile cu o eficiență globală de cel puțin 80 % sunt calificate să participe la licitații.

Tarife Feed-in: Primul set de tarife feed-in, utilizat în contextul schemei de sprijin, a fost aprobat de ANRE în februarie 2020.[41] Aceste tarife fixe sunt aplicate de micii producători de energie din surse regenerabile, pentru care ANRE a confirmat statutul de producător eligibil. Un alt set de tarife feed-in a fost aprobat în februarie 2022[42], februarie 2023[43], februarie 2024[44], precum și actualizarea celor din 2020-2023 în februarie 2024[45].

În anul 2018, ANRE a stabilit tarife feed-in per tehnologie și a alocat cote de capacitate definite pe baza principiului "primul venit, primul servit". Tarifele sunt ajustate în mod regulat pentru a ține cont de cursul de schimb USD/MDL și de evoluția costurilor, cu o capacitate maximă permisă per centrală de 4 MW (eoliană) și 1 MW (fotovoltaică și hidro). Multiple tehnologii de generare a energiei din surse regenerabile, în special energia fotovoltaică, au avut o creștere puternică cu mecanismul de tarife feed-in, iar în prezent cotele corespunzătoare sunt epuizate.

Mecanismul contorizării nete: Mecanismul contorizării nete este disponibil pentru consumatorii finali care au instalat instalații de producere a energiei din surse regenerabile la scară mică pentru a compensa propriul consum de energie electrică. Programul de contorizare netă este plafonat la o capacitate totală cumulată de 15% din sarcina de vârf anuală înregistrată de OSD (plafon care a fost anterior revizuit de ANRE crescând de la 5% la 15%), fiind restricționată și o putere maximă instalată de 200 kW, dar nu mai mult decât puterea contractată cu propriul furnizor[46]. Legea SRE stabilește cerințe suplimentare cu privire la proiectarea și contorizarea sistemului, precum și prevederile contractuale și de facturare specifice. În conformitate cu Legea nr. 331/2023 privind modificarea Legii SRE, mecanismul contorizării nete se va aplica până la 31 decembrie 2027. Începând cu 1 ianuarie 2028, toți beneficiarii mecanismului de contorizare netă devin prosumatori de energie electrică din surse regenerabile, pentru care se va aplica mecanismul contorizării nete de la 1 ianuarie 2028.

Producătorii de dimensiuni mici și PPA: O altă schemă de suport disponibilă în Moldova permite producătorilor de energie regenerabilă cu o capacitate mai mică de 5 MW (generatoare mici) să producă și să comercializeze în condiții de piață liberă și, de asemenea, să încheie contracte PPA pe termen scurt cu furnizorii reglementați și operatorii de rețea la un preț care să nu depășească prețul obținut de către aceștia la licitație.

Producătorii de energie regenerabilă cu o capacitate de până la 18 MW pot vinde, de asemenea, energia electrică generată furnizorilor locali reglementați, pe baza contractelor bilaterale negociate (PPA), la un preț care să nu depășească 90% din cel mai mic preț acordat în cadrul licitațiilor organizate de Guvern pentru SRE. Guvernul stabilește cotele maxime disponibile pentru acest mecanism, cu prețurile pentru PPA evaluate în dolari și cu o limită de 15 ani, iar pentru PPA-urile corporate cu o limită de 18 MW.

[41] Hotărârea ANRE nr. 54/2020
[42] Hotărârea ANRE nr. 76/2022
[43] Hotărârea ANRE nr. 84/2023
[44] Hotărârea ANRE nr. 106/2024
[45] Hotărârea ANRE nr. 105/2024
[46] Articolul 39 din Legea privind SRE.

14. ACTIVITATEA SOCIETĂȚII

Prezentare generală

Grupul este unul dintre jucătorii privați de infrastructură energetică integrată vertical cu cea mai rapidă creștere din Europa de Sud-Est. În România și Moldova, Grupul are în proprietate, administrare sau în dezvoltare o capacitate de generare de energie electrică regenerabilă de peste 1.000 MW alături de una dintre afacerile cu cea mai rapidă creștere în domeniul furnizării de energie electrică regenerabilă din România și Moldova. În România, Grupul este al treilea cel mai mare distribuitor de gaze naturale în ceea ce privește volumele și dimensiunea rețelei cu peste 150.000 de locuri de consum. În Moldova, Grupul este cel mai mare distribuitor de energie electrică cu aproape un milion de locuri de consum, precum și cel mai mare furnizor de energie electrică cu peste 840.000 consumatori, reprezentând aproximativ 70% din populația Moldovei. Împreună cu achiziția semnată și anunțată a CEZ Vanzare în România în decembrie 2023, care a fost finalizată la data de 15 aprilie 2024, Grupul va deservi un număr combinat de aproximativ 2,4 milioane de clienți de gaze și energie electrică în România și Moldova, marea majoritate fiind reprezentată de consumatori casnici și întreprinderi de mici dimensiuni. Strategia de afaceri a Grupului este aliniată la Obiectivele de Dezvoltare Durabilă ale ONU, cu accent pe inițiativele Pactului Verde European, care reprezintă propunerile UE de a implementa politici climatice, energetice, de transport și de impozitare adecvate pentru reducerea emisiilor nete de gaze cu efect de seră cu cel puțin 55% până în 2030, cu orientări și politici ESG clare.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, Grupul a generat venituri consolidate de 912 milioane EUR, profit net de 79 milioane EUR și EBITDA Normalizată de 90 milioane EUR.

Producerea și furnizarea energiei electrice din surse regenerabile în România și Moldova

În anul 2022, Grupul și-a început activitatea în domeniul energiei electrice regenerabile cu achiziția parcului eolian Ecoenergia cu o capacitate de 34,5 MW, iar de atunci și-a extins operațiunile prin numeroase achiziții și dezvoltări (pentru mai multe informații despre achizițiile recente, consultați secțiunea "*Achiziții Recente*"). În România și Moldova, la nivel agregat, capacitatea regenerabilă instalată totală a Grupului a crescut de la 586 MW în 2022 la 826 MW în 2023 (din care 11% este deținută, 79% este în administrare și 10% este în baza unor Contracte de Vânzare semnate) cu o capacitate suplimentară de 204 MW în curs de dezvoltare. Prin urmare, Grupul are o cotă de piață de 16% din totalul capacității de energie regenerabilă de aproximativ 4,7 GWh, în România și Moldova, cea mai mare dintre concurenții săi. Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, Grupul a generat din operațiunile sale din surse regenerabile în România venituri de 186,2 milioane EUR, un profit net de 26,4 milioane EUR și EBITDA Ajustată de 41,1 milioane EUR (32% din EBITDA Ajustată totală).

În România, Grupul este unul dintre cei mai mari jucători din domeniul energiei regenerabile în ceea ce privește capacitatea operațională administrată și este cel mai mare manager de producție de energie electrică din surse regenerabile, având aproximativ 120 de centrale electrice (din care 8 sunt în proprietate) din toate tehnologiile de energie din surse regenerabile (RES) și o centrală de cogenerare, cu o capacitate instalată totală de 739 MW (din care 12% este deținută), reprezentând aproximativ 16% din capacitatea instalată de producție a energiei solare și eoliene, în principal de la producători independenți de energie regenerabilă și de la propria capacitate. În România, Grupul oferă, de asemenea, servicii pentru producătorii de energie regenerabilă, cum ar fi contracte de achiziție de energie electrică, echilibrare, dispecerizare, administrarea activelor, prognozarea producției și servicii de acces pe piață, precum și dezvoltarea de proiecte de tip greenfield și management de proiect pentru proiecte de energie regenerabilă gata de construit ("*ready-to-build*"). Grupul are o capacitate de producție a energiei regenerabile în România de peste 900 MW, fie deținută, administrată (în total 739 MW) sau în curs de dezvoltare (180 MW), precum și planuri de extindere continuă, inclusiv Sisteme de Stocare a Energiei în Baterii. În plus, în ultimul trimestru al anului 2022, Grupul a achiziționat o centrală de cogenerare cu o capacitate instalată de 13,2 MW pentru energie electrică și o capacitate instalată de 12,5 MW pentru energie termică. În decembrie 2023, Grupul a furnizat consumatorilor finali din România peste 0.52 TWh de energie regenerabilă (Sursa: Raportul ANRE emis la sfârșitul lunii decembrie 2023).

În Moldova, Grupul este cel mai mare jucător în ceea ce privește capacitatea operațională administrată având o capacitate instalată totală de 87 MW în proprietate sau administrare (din care 4% este deținută), reprezentând aproximativ 22% din capacitatea instalată a surselor regenerabile de energie în Moldova la 31 decembrie 2023. În calitate de agregator de energie regenerabilă în Moldova, Grupul are o capacitate de producție a energiei regenerabile de 51 MW, care include contracte de achiziție de energie electrică cu

produse de energie regenerabilă și producție proprie (din care 8% este deținută). În Moldova, în plus față de capacitatea instalată de 87 MW aflată în proprietate sau administrare, Grupul are o capacitate suplimentară de 24 MW în curs de dezvoltare, inclusiv un parc solar cu o capacitate de 3,0 MW care a fost pus în funcțiune la 24 ianuarie 2024 și un parc solar de 3.0 MW care a fost pus în funcțiune la 29 februarie 2024.

Viziunea Grupului este de a avea în portofoliul său o capacitate instalată deținută sau administrată cuprinsă între 1.4 GW și 1.6 GW și de a furniza 100% energie verde atât în România, cât și în Moldova până la sfârșitul anului 2026.

Distribuția și furnizarea de gaze naturale în România

În România, Grupul este implicat în distribuția și furnizarea de gaze naturale, împreună cu întreținerea și construcția de racordări la rețeaua de distribuție a gazelor naturale și instalații pentru utilizatori. Grupul distribuie gaze naturale atât clienților casnici, cât și celor non-casnici, în timp ce activitatea de furnizare se concentrează pe clienții casnici, non-casnici și industriali din rețeaua sa concesionată, precum și pe clienții industriali din afara rețelei sale concesionate. La 31 decembrie 2023, Grupul distribuia gaze naturale la peste 150.000 de locuri de consum și furniza gaze către aproximativ 115.000 de clienți din România.

La 31 decembrie 2023, Grupul opera 116 de concesiuni de gaze naturale pe întreg teritoriul României, dintr-un total estimat de 950 de concesiuni acordate pe întregul teritoriu al României, și opera o rețea de distribuție care acoperă peste 3.600 km, din care aproximativ 80% are capacitatea de a susține distribuția hidrogenului verde, având în vedere că, în esență, toate conductele noi construite de Grup în ultimul deceniu sunt din Polietilenă 100. Concesiunile de gaze naturale sunt situate în principal în jurul capitalei României (București) și în regiunile de sud și de vest ale țării, în special în zonele rurale în care se estimează o creștere a cererii pentru consumul de gaze.

Grupul a intrat pe piața gazelor naturale din România în 2013 prin achiziția Gaz Sud S.A. și Grup Dezvoltare Retele S.A. și este poziționat la data Prospectului ca al treilea cel mai mare distribuitor de gaze naturale din România, în ceea ce privește volumele și dimensiunea rețelei.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, Grupul a generat din operațiunile sale cu gaze naturale din România venituri de 306,1 milioane EUR, profit net de 6,2 milioane EUR și EBITDA Ajustată de 15,0 milioane EUR (12% din total EBITDA Ajustată).

În 2023, Grupul a distribuit 2.320 GWh de gaze naturale și a furnizat 6.063 GWh de gaze naturale. Pe baza informațiilor disponibile public emise de ANRE în noiembrie 2023, activitatea Grupului a reprezentat 5,20% din gazele naturale furnizate în România.

Distribuția și furnizarea energiei electrice în Moldova

Grupul este cel mai mare distribuitor după numărul de locuri de consum și cel mai mare furnizor de energie electrică după numărul de consumatori din Moldova. Filiala Grupului din Moldova, Premier Energy Distribution S.A., este unul dintre cei doi distribuitori de energie electrică din Moldova și gestionează o rețea de distribuție care se întinde pe aproximativ 35.742 km, respectiv pe două treimi din teritoriul Moldovei, inclusiv în capitala Chișinău. La 31 decembrie 2023, Grupul a deservit aproximativ 950.000 de locuri de consum în 16 raioane ale Moldovei, regiunea autonomă Găgăuzia și capitala Chișinău, și a furnizat energie electrică către peste 840.000 de consumatori în Moldova.

Grupul a intrat pe piața energetică din Moldova în iulie 2019, când a achiziționat Premier Energy Distribution S.A. (denumită anterior Red Union Fenosa S.A.) și Premier Energy S.R.L. (denumită anterior Gas Natural Fenosa Furnizare Energie S.R.L.) de la Naturgy, grupul energetic spaniol. Ulterior, Grupul și-a majorat participația la toate filialele din Moldova și deține în prezent 92,74% din acțiuni în cadrul entităților la 31 decembrie 2023.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, Grupul a realizat venituri de 419,7 milioane EUR, Profit Net de 55,3 milioane EUR și EBITDA Normalizată de 37,1 milioane EUR din operațiunile sale de energie electrică din Moldova.

În 2023, Grupul a distribuit 2.830 GWh (reprezentând aproximativ 76% din energia electrică distribuită în Moldova) și a furnizat 2.871 GWh de energie electrică (reprezentând aproximativ 74% din energia electrică furnizată în Moldova).

Separare

În România, Grupul a inițiat procesul de separare a activității sale de distribuție a gazelor naturale de celelalte activități ale sale în 2023 și a informat ANRE România în consecință, cu scopul de a finaliza această separare înainte de 31 decembrie 2024. În acest scop, Grupul a desemnat un consultant terț care a recomandat mai multe modele de separare, iar Grupul va proceda la selectarea celui mai potrivit model și la implementarea acestuia. Pentru mai multe informații de reglementare privind separarea, consultați secțiunea 20 "*Prezentare generală*".

Structura Grupului

Structura Grupului la data prezentului Prospect:



Grupul este prezent în prezent în România prin intermediul a 17 societăți (denumite împreună "**Premier Energy România**"):

Societăți din domeniul energiei regenerabile

- Energia Mileniului III S.R.L. ("**Energia Mileniului III**") – un proiect gata de construcție de 99 MW, aflat în fază de dezvoltare, situat în Dobrogea, județul Tulcea, pe un teren agricol aparținând teritoriului administrativ al comunei Casimcea, satul Războieni;

- Enex Nalbant Renewable S.R.L ("**Enex**") – un parc eolian de 27,5 MW, din care 13,75 MW în funcțiune și 13,75 MW în fază de dezvoltare, situat în comuna Nalbant, județul Tulcea;

- Ecoenergia S.R.L. ("**Ecoenergia**") – un parc eolian operațional de 34,5 MW situat în comuna Stejaru, județul Tulcea;

- Alive Capital S.A. ("**Alive Capital**") – asigură activități de management integrat pentru producătorii de energie regenerabilă, furnizarea de energie electrică din surse regenerabile și producția de energie din surse regenerabile prin intermediul unui parc solar de 0,5 MW;

- True Energy Management S.R.L. ("**True Energy Management**") – o centrală electrică de cogenerare cu o capacitate instalată de 13,2 MW pentru energie electrică și 12,5 MW pentru energie termică;

- Alive Wind Power One S.R.L. ("**AWP1**") – un parc eolian operațional de 18 MW și de 8 MW în fază de dezvoltare situat în județul Vaslui, a cărei achiziție a fost finalizată la 16 aprilie 2024;

- Alive Sun Power One S.R.L. ("**ASP1**") – un parc solar operațional de 5,4 MW situat în comuna Valea Călugărească, județul Prahova;

- Alive Sun Power Two S.R.L. ("**ASP2**") – un parc solar operațional de 1,9 MW situat în comuna Urlați, județul Prahova;

- Da Vinci New Project S.R.L. ("**Da Vinci**") – un parc eolian de 23 MW cu o capacitate de stocare de 4.6 MWh, pentru care societatea a primit o subvenție guvernamentală de 5.4 milioane EUR, în fază de construcție, situat în comuna Nanov, județul Teleorman;



- Brasov Renewables S.R.L. ("**Braşov**") – un parc eolian de 36,8 MW în curs de dezvoltare, din care Grupul deține 40% din capitalul social, situat în județul Brașov;
- Alive Capital Beograd d.o.o. care nu a înregistrat operațiunii până la data prezentului Prospect;
- Alive Renewable Holding Limited, cu privire la care Societatea deține 51% din acțiuni;

Societăți din domeniul energiei electrice

- CEZ Vanzare – un furnizor de energie electrică și gaze naturale care furnizează anual aproximativ 3.157 GWh de energie electrică și gaze naturale clienților săi;

Societăți din domeniul gazelor naturale

- Premier Energy S.R.L., denumită anterior Petrom Distribuție Gaze S.R.L. – o societate de distribuție și furnizare a gazelor naturale;
- Ligatne Gas S.R.L. ("**Ligatne Gas**") – o societate de proiectare și execuție de instalații pentru utilizatori;
- B.E.R.G. Instalatii Gaz S.R.L. ("**Berg Instalatii**") - o societate de proiectare și execuție de instalații pentru utilizatori;
- Progaz P&D S.A. ("**Progaz**") – o societate de distribuție și furnizare a gazelor naturale: și
- Premier Energy Trading S.R.L. ("**Premier Energy Trading**") – o societate de furnizare a gazelor naturale,

care sunt deținute direct de Societate sau indirect prin Ligatne Limited (Cyprus), o filială deținută integral în mod direct de Societate.

Grupul este prezent în prezent în Moldova prin intermediul a patru societăți (denumite împreună "**Premier Energy Moldova**"):

- I.C.S. Premier Energy S.R.L. – o societate reglementată de furnizare a energiei electrice;
- I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. ("**Premier Energy Distribution**") – o societate reglementată de distribuție a energiei electrice;
- Navitas Energy S.R.L. ("**Navitas**") – o societate nereglementată din domeniul energiei electrice care oferă activități integrate de administrare a activelor pentru producătorii de energie regenerabilă, inclusiv prognozare, echilibrare, servicii de dispecerizare și furnizare și producție de energie din surse regenerabile prin parcuri solare operaționale cu o capacitate de 4,0 MW începând cu 31 decembrie 2023, cu un parc solar suplimentar de 3,0 MW pus în funcțiune la 24 ianuarie 2024 și un alt parc solar de 3,0 MW pus în funcțiune la 29 februarie 2024; și
- Electra Logistics S.R.L. ("**Electra**") – filială a Navitas, proprietarul terenului închiriat de Navitas pentru unul dintre parcurile solare,

care sunt deținute în mod direct și indirect de Joseco Holdings Co Limited (Cyprus) ("**Joseco Holdings**"), în care Societatea deține o participație de 92,74% la 31 decembrie 2023.

Istoricul și dezvoltarea Grupului

Societatea a fost înființată la 11 decembrie 2012 sub forma unei societăți private cu răspundere limitată (*private limited liability company*) în Cipru, cu denumirea Chapalaco Limited. La 11 iulie 2020, Societatea și-a schimbat denumirea în Premier Energy Cyprus Limited. La 8 martie 2021, Societatea și-a schimbat forma juridică în societate publică pe acțiuni (*public company limited by shares*) cu denumirea Premier Energy PLC.

Sediul social al Societății este situat la 48 Themistokli Dervi Avenue, Clădirea Athienitis Centennial, etajul 3, birou 303, 1066 Nicosia, Cipru.



România

Grupul a intrat pe piața gazelor naturale din România în 2013, când actuala echipă de conducere a Grupului a început să administreze Serenity Resources Limited, care deținea Gaz Sud S.A., Grup Dezvoltare Rețele S.A. și Petrom Distribuție Gaze S.R.L. În 2013, Grupul a achiziționat Petrom Distribuție Gaze S.R.L. (care după achiziție a fost redenumită Premier Energy S.R.L.). În prezent, Grupul este al treilea cel mai mare distribuitor de gaze naturale din România (după Engie și E.ON) în ceea ce privește volumele de gaze naturale distribuite și dimensiunea rețelei. Grup Dezvoltare Retele S.A a fuzionat cu Gaz Sud S.A. la 31 decembrie 2016, iar Gaz Sud S.A. a fost absorbită la rândul său de Premier Energy S.R.L. la 31 decembrie 2017.

În decembrie 2017, Premier Energy S.R.L a achiziționat 97,90% din acțiunile Timgaz S.A., o societate de distribuție a gazelor naturale care a fost absorbită de Premier Energy S.R.L. la 30 septembrie 2019. În septembrie 2017, Premier Energy S.R.L. a achiziționat Forte Gaz, un furnizor de gaze naturale, care, după achiziție a fost redenumită Premier Energy Trading S.R.L.

În aprilie 2018, a fost înființată Premier Electricity S.R.L. (ulterior redenumită Ligatne Gas S.R.L.), iar la 31 mai 2018, Ligatne Gas a achiziționat 100% din participația în COVI Construct 2000 S.R.L., o societate de distribuție și furnizare a gazelor naturale care a fuzionat ulterior în Premier Energy S.R.L. la 31 decembrie 2018.

La 31 august 2019, Ligatne Gas a achiziționat 100% din participația în Amarand Distribuție S.R.L., o societate de distribuție a gazelor naturale, care a fuzionat ulterior în Premier Energy S.R.L. la 31 decembrie 2020.

La 3 aprilie 2020, Premier Energy S.R.L. a achiziționat o participație de 99,68% în B.E.R.G., o societate de distribuție a gazelor naturale.

La 18 februarie 2006 a fost înființată Ligatne Limited Cyprus, iar la 12 iunie 2020 a fost transferată împreună cu filialele sale directe și indirecte (inclusiv Premier Energy S.R.L. și Ligatne Gas) de la EMMA Alpha Holding Ltd către Societate, devenind filiala sa directă.

În mai 2021, Grupul a finalizat un Transfer de Active care acoperă portofoliul de distribuție și furnizare al Vega 93 S.R.L.

În ianuarie 2022, Grupul a finalizat achiziția Ecoenergia, un parc eolian de 34,5 MW în Stejaru, România.

În februarie 2022, Grupul a finalizat achiziția Alive Capital, o societate care oferă producătorilor de energie regenerabilă din România servicii integrate de administrare a activelor.

În mai 2022 și iunie 2022, Premier Energy S.R.L. a semnat două contracte de cumpărare de părți sociale pentru a achiziționa o participație în Energia Mileniului III S.R.L., societate care dezvoltă un parc eolian de 99 MW lângă Războieni, România.

În septembrie 2022, Premier Energy S.R.L. a achiziționat Hargaz Harghita Gaz S.A., o societate de distribuție și furnizare a gazelor naturale din județul Harghita, România.

În octombrie 2022, Grupul a achiziționat o participație în True Energy Management S.R.L., o societate care deține o centrală de cogenerare în orașul Făgăraș, România. Achiziția a fost realizată ca parte a inițiativei strategice de creștere a Grupului în sectorul producției de energie electrică din surse regenerabile.

În 2023, Grupul a achiziționat mai multe active de producție a energiei regenerabile: un parc eolian de 27,5 MW (la 9 ianuarie), din care 50% este operațională și 50% este în curs de dezvoltare, un parc solar operațional de 1,9 MW (la 30 iunie), un parc solar operațional de 5,4 MW (la 2 noiembrie) și un parc solar de 23,1 MW (la 20 noiembrie), care este în fază de construcție și care are atașată o capacitate de stocare de 4,6 MW. La 10 mai 2023, Grupul a aprobat înființarea societății Brașov Renewable S.R.L. (în care deține o participație de 40%) cu scopul construirii unui parc solar de 36,8 MW.

În august 2023, Grupul a achiziționat Progaz P&D S.A., o societate de distribuție și furnizare a gazelor naturale.

La data de 7 decembrie 2023, Grupul, prin AWP1, a încheiat un acord de transfer de activitate cu Self Concept S.R.L. în schimbul sumei de 18,7 milioane EUR pentru achiziția unui parc eolian existent cu o capacitate instalată de 18 MW, cu posibilitatea extinderii capacității cu încă 8 MW. Tranzacția a primit aprobarea investițiilor străine directe în România la 29 martie 2024 și aprobarea Consiliului Concurenței la 3 aprilie. Tranzacția a fost finalizată la 16 aprilie 2024.

La 21 decembrie 2023, Grupul a semnat un Contract de Cumpărare de Acțiuni pentru achiziționarea a 100% din CEZ Vanzare, o societate de furnizare de energie electrică și gaze naturale cu aproximativ 1,4 milioane de clienți, dintre care majoritatea sunt clienți casnici și întreprinderi de mici dimensiuni din zona de sud-vest a României. Tranzacția a fost finalizată la 15 aprilie 2024. Pentru mai multe informații privind achiziția CEZ Vanzare, consultați secțiunea "*Achiziția CEZ Vânzare*".

Moldova

În iulie 2019, Grupul a intrat pe piața energetică din Moldova, prin achiziționarea activelor de la Naturgy, un grup energetic spaniol. Societatea a devenit acționar al Joseco Holdings, prin achiziționarea unei participații inițiale de 68,57%, care a crescut ulterior la 92,79% la 19 februarie 2020 și care s-a diluat la deținerea actuală de 92,74% la 6 martie 2020.

La 31 iulie 2019, Joseco Holdings a achiziționat întregul pachet de acțiuni în I.C.S. Red Union Fenosa S.A., care, după achiziție, la 6 decembrie 2019, a fost redenumită I.C.S. "Premier Energy Distribution" S.A., și în I.C.S. Gas Natural Fenosa Furnizare Energie S.R.L., care, după achiziție, a fost redenumită I.C.S. Premier Energy S.R.L..

La 7 decembrie 2020, Grupul a fondat Navitas Energy S.R.L. pentru a se concentra pe vânzările de energie electrică nereglementate, energie regenerabilă, furnizare, agregarea producătorilor de energie regenerabilă și furnizarea de servicii de echilibrare la nivel de grup.

La 11 mai 2023, Navitas Energy S.R.L. a înființat Electra Logistics S.R.L., în scopul deținerii terenului închiriat.

În 2023, Grupul a început dezvoltarea de proiecte de energie solară de 24 MW în mai multe locații, cu o capacitate de 4 MW deja funcțională de la 31 decembrie 2023.

Avantaje competitive

Conducerea consideră că succesul istoric al activității Societății, leadership-ul puternic și potențialul ridicat de creștere viitoare se bazează pe următoarele avantaje competitive:

Integrarea verticală și diversificarea subsectorială captează valoare și stabilitate

În sectorul energiei electrice din România, Grupul este integrat vertical și prezent pe tot parcursul lanțului valoric, și anume în producția, administrarea, dezvoltarea activelor, prognozarea, echilibrarea și dispecerizarea energiei electrice din surse regenerabile, stimulând în același timp comerțul angro și furnizarea energiei electrice din surse regenerabile către consumatorii finali. De asemenea, Grupul beneficiază de integrarea verticală parțială în cadrul segmentului de gaze naturale din România, fiind prezent atât în domeniul distribuției, cât și cel al furnizării de gaze naturale. În plus, Grupul beneficiază de integrare verticală în sectorul energiei electrice din Moldova, fiind prezent în producția de energie electrică (începută în 2023), dezvoltarea și administrarea activelor din surse regenerabile, prognozarea, echilibrarea și dispecerizarea energiei electrice din surse regenerabile, precum și având cea mai mare activitate de distribuție și furnizare a energiei electrice din Moldova în ceea ce privește volumul energiei electrice furnizate clienților și numărul de clienți. Integrarea verticală și diversificarea subsectorială a Grupului, comparativ cu concurenții din regiune din domeniul producției de energie și utilităților care depind în principal de surse pe bază de combustibili fosili, își propune să valorifice în întregime lanțul valoric și să ofere o stabilitate operațională și financiară sporită.

În ceea ce privește producția și aprovizionarea cu energie electrică din surse regenerabile, Grupul are o capacitate diversificată de peste 1.000 MW, cu mai multe locații în funcțiune, în administrare sau în curs de dezvoltare, cu ambiții de creștere continuă. Grupul este cel mai mare manager de producție de energie regenerabilă și agregator de parcuri solare și eoliene din România (*sursa*: OPCOM) și Moldova (*sursa*: Societatea), oferind servicii cheie, cum ar fi prognozarea, echilibrarea și dispecerizarea energiei electrice din surse regenerabile, administrând aproximativ 16% din capacitatea instalată de energie solară și eoliană

în România și 22% în Moldova, aspecte care, în opinia Grupului, îl poziționează extrem de bine pentru a beneficia de creșterea preconizată a sectorului energiei regenerabile din ambele țări.

Grupul este cel mai mare distribuitor de energie electrică din Moldova (cota de piață de aproximativ 76% la 31 decembrie 2023), precum și cel mai mare furnizor de energie electrică (cota de piață de aproximativ 74% la 31 decembrie 2023). În plus, Grupul este al treilea cel mai mare distribuitor de gaze naturale din România în ceea ce privește volumele distribuite și dimensiunea rețelei. Aceste trei segmente sunt pe deplin reglementate, fapt care, în opinia Grupului, contribuie la stabilitatea sa financiară și la profitabilitate.

De asemenea, Grupul își dezvoltă capacitatea de a exporta și importa energie electrică și gaze naturale în întreaga regiune a Europei Centrale, de Est și de Sud-Est și are multiple capacități de aprovizionare cu gaze naturale în regiunea Europei de Sud-Est, inclusiv una dintre primele companii private românești cu un terminal de gaze naturale lichefiate ("**GNL**") în Grecia, precum și capacitatea de import transfrontalier în și din Bulgaria, România și Ungaria.

Ca urmare a achiziției CEZ Vanzare, care a fost finalizată la data de 15 aprilie 2024, Grupul a adăugat aproximativ 1,4 milioane de clienți de la CEZ Vanzare și are în prezent un total de aproximativ 2,4 milioane de clienți (în principal consumatori casnici și întreprinderi de mici dimensiuni) în România și Moldova care beneficiază de energie electrică și/sau gaze naturale și este unul dintre furnizorii de energie electrică regenerabilă și gaze naturale cu cea mai rapidă creștere de pe piață. În plus față de avantajele scalării, baza mare de clienți îi oferă Grupului oportunitatea de a realiza vânzări încrucișate ale produselor sale către clienții săi, cum ar fi oferirea de servicii de furnizare a gazelor naturale către clienți noi rezultați din achiziția CEZ Vanzare, care anterior beneficiau doar de servicii de furnizare de energie electrică de la CEZ Vanzare, având în vedere că CEZ Vanzare avea aproximativ 23.000 de clienți pentru activitatea sa de gaze naturale la momentul achiziției. În plus, acesta oferă Grupului o protecție naturală pentru portofoliului său de capacități de producție din surse regenerabile deținute sau administrate. Pentru mai multe informații privind achiziția CEZ Vanzare, consultați secțiunea "*Achiziția CEZ Vanzare*".

Grupul consideră că integrarea sa verticală și diversificarea subsectorială permit atingerea valorii depline de-a lungul întregului lanț valoric, precum și o stabilitate financiară sporită.

O poziție de infrastructură solidă

Grupul are o amprentă geografică mare și diversificată în ceea ce privește infrastructura, atât în România, cât și în Moldova. La data de 31 decembrie 2023, Grupul are 116 concesiuni de gaze naturale, dintre care 48% sunt situate în zona Metropolitană București și 52% sunt situate în restul țării. Din ultimele 60 de licitații de concesiune pentru gaze naturale, Grupul a participat la 24 de licitații și a câștigat 21. Grupul selectează licitațiile la care participă în funcție de eficiența operațională, astfel încât concesiunile să fie aproape de rețeaua Grupului și să le poată deservi folosind angajații și echipele de construcții existente. Atunci când Grupul dezvoltă sistemul de distribuție al unei zone în care nu exista anterior o rețea de distribuție și racordează gospodăriile și întreprinderile de mici dimensiuni la rețeaua de gaze naturale, Grupul va furniza in mod obisnuit si gaze naturale acestor gospodării, beneficiind în primii ani de curba de adoptare a noilor clienți pentru furnizarea de gaze naturale. În plus, Grupul își propune să beneficieze de construcția conductei Transgaz (BRUA faza I și faza II), care este construită în apropierea zonelor de distribuție ale Grupului și oferă oportunități de noi concesiuni pentru Grup.

Rețeaua de distribuție a gazelor naturale din România acoperă peste 3.600 km în întreaga țară, deservind peste 150.000 de locuri de consum și concentrându-se în principal pe zone cu potențial de creștere. Marea majoritate a cheltuielilor de capital ale Grupului începând cu 2013 au fost utilizate pentru conducte noi din Polietilenă 100 și, prin urmare, la decembrie 2023, aproximativ 80% din rețeaua de distribuție a Grupului este din Polietilenă 100, ceea ce face ca Grupul să fie bine poziționat pentru a susține o potențială distribuție viitoare a hidrogenului verde. În 2023, Grupul a distribuit 2,3 TWh de gaze naturale. Grupul câștigă cotă de piață pe acest segment de activitate și a crescut anual cu 11,7% între 2019 și 2023, comparativ cu o creștere de 2,7% a pieței naționale în aceeași perioadă.

Activitatea de distribuție a energiei electrice a Grupului este cea mai mare din Moldova atât în ceea ce privește volumul de energie electrică distribuită, cât și în ceea ce privește numărul de utilizatori. Liniile de înaltă tensiune și stațiile de transformare sunt considerate strategice pentru securitatea națională a Moldovei. Rețeaua acoperă 35.742 km de linii electrice și cabluri subterane pe aproximativ două treimi din teritoriul Moldovei, cu aproximativ 950.000 de locuri de consum, modernizate pentru a asigura indicatori de performanță conform standardelor europene. Potrivit ANRE Moldova, în 2023 Grupul a distribuit 2.830

GWh de energie electrică, reprezentând o cotă de piață de 76% din teritoriu și distribuția internă, inclusiv în zona Chișinăului. Eficiența operațională a Grupului este evidențiată prin tariful reglementat de distribuție a energiei electrice cu 46% mai mic pe kWh în comparație cu RED Nord, singurul său concurent de servicii de distribuție din țară, în 2023, care s-a îmbunătățit constant de la un tarif reglementat mai mic cu 21% în 2022.

Activitatea Grupului în domeniul energiei regenerabile constă într-o capacitate de 919 MW în România (69 MW deținută, 18 MW semnată sub rezerva autorizării din partea autorităților de concurență, 180 MW în curs de dezvoltare și 652 MW în administrare) cu o capacitate regenerabilă suplimentară de 111 MW în Moldova (4 MW deținută, 24 MW în curs de dezvoltare și 83 MW în administrare) la 31 decembrie 2023, toate acumulate din 2021, când Societatea a intrat pe acest segment de piață. În România, Grupul este unul dintre cei mai mari jucători de energie regenerabilă și administrează aproximativ 16% din capacitatea instalată de producție a energiei solare și eoliene de către producători independenți. În Moldova, Grupul este cel mai mare furnizor de energie regenerabilă și cel mai mare administrator de energie regenerabilă de pe piață, cu o cotă de piață de 22%.

Infrastructura de producție a energiei regenerabile a Grupului a fost inițiată la începutul anului 2022, odată cu achiziționarea Ecoenergia, un parc eolian de 34.5 MW în apropiere de comuna Stejaru, România. Parcul eolian a fost dezvoltat și deținut de Enercon, unul dintre cei mai mari producători de turbine eoliene din lume și a generat peste 86.366 MWh de energie electrică în 2022, respectiv 88.131 MWh în 2023. De asemenea, Grupul detine infrastructură regenerabilă de la Vestas și Siemens. În ianuarie 2023, Grupul a achiziționat Enex, un parc eolian operațional de 13,75 MW, care a produs 34.812 MWh de energie electrică în 2023. În plus, în 2023, Grupul a finalizat achiziția mai multor parcuri solare în România și dezvoltă parcuri solare în mai multe locații din România și Moldova. Parcurile solare operaționale achiziționate în România în 2023 au produs în total 8.424 MWh de energie electrică anual (2.030 MWh începând de la data deținerii de către Grup a fiecăruia), în timp ce în Moldova Grupul a pus în funcțiune un parc solar cu o capacitate de 3,0 MW la 24 ianuarie 2024 și a pus în funcțiune un alt parc solar de 3,0 MW la 29 februarie 2024.

Portofoliu de clienți puternic, cu potențial semnificativ de creștere și potențial de vânzare încrucișată subsectorială

În România, Grupul a fost unul dintre furnizorii de gaze naturale cu cea mai rapidă creștere în ultimii cinci ani în ceea ce privește volumul de gaze naturale furnizate, ca urmare a liberalizării pieței în 2016 *(Sursa: ANRE România)*. În 2023, Grupul a distribuit 2,3 TWh de gaze naturale și a avut peste 150.000 de locuri de consum la 31 decembrie 2023. Cota de piață a Grupului pentru furnizarea cu amănuntul de gaze naturale a crescut de la 2,7% în decembrie 2017 la 4,55% în octombrie 2023. Grupul și-a crescut vânzările de gaze naturale atât către clienții rezidențiali, cât și către clienți corporativi și industriali, concentrându-se pe furnizarea de servicii de calitate superioară clienților și având capacitatea de a gestiona proactiv actualizările prețurilor de pe piață, precum și extinderea forței sale de vânzări cu acoperire la nivel național și încheind contracte comerciale personalizate pentru întreg portofoliul de clienți non-casnici. În plus, Grupul își propune să valorifice achiziția CEZ Vanzare, prin potențiala vânzare încrucișată a serviciilor sale de furnizare de gaze naturale către cei 1.4 milioane de clienți nou-achiziționați, majoritatea acestora fiindu-le furnizată doar energie electrică de către CEZ Vanzare, având în vedere că la momentul semnării achiziției doar aproximativ 23.000 de clienți beneficiau de serviciul de furnizare de gaze naturale.

În timpul crizei energetice din 2022, Grupul a redus expunerea la clienții industriali de mari dimensiuni, unde sustenabilitatea prețurilor de piață a cauzat multe îngrijorări la acel moment. În schimb, portofoliul de clienți al Grupului este compus în principal din consumatori care utilizează gazul pentru încălzire. Pentru a ajunge la potențiali clienți noi, Grupul are una dintre cele mai mari echipe de vânzări, formată din 14 angajați cu normă întreagă, concentrându-se pe piața insuficient deservită a întreprinderilor mici și mijlocii.

În plus, Alive Capital, care oferă servicii integrate de administrare a activelor producătorilor de energie regenerabilă din România, a furnizat 0.52 TWh de energie electrică consumatorilor finali în perioada ianuarie-decembrie 2023, reprezentând o cotă de piață de 1,31%, conform celui mai recent raport disponibil public din decembrie 2023, emis de ANRE România (*Sursa: pagina web a ANRE*). Pe baza celor mai recente date disponibile pentru 2022, aproximativ 95% din energia electrică livrată de Alive Capital în 2022 a fost energie verde și 688 GWh a fost livrată cu certificate de origine.

Activitatea de furnizare a energiei electrice a Grupului este cea mai mare din Moldova atât în ceea ce privește volumul de energie electrică furnizată clienților, cât și în privința numărului de clienți. Potrivit

ANRE Moldova. în 2023 Grupul a furnizat 2.871 GWh de energie electrică (reprezentând aproximativ 74% din energia electrică furnizată în Moldova) pentru 843.211 de utilizatori. Având în vedere liberalizarea preconizată a pieței. Grupul consideră că eficiența operațională și amploarea sa, combinate cu serviciile de înaltă calitate furnizate clienților și investițiile extinse în sistemele sale IT și de facturare, îi oferă acestuia un avantaj competitiv față de ceilalți furnizori. în special față de al doilea cel mai mare furnizor, Furnizare Energie Nord, precum și față de noi potențiali participanți intrați pe piață. În plus, ca urmare a liberalizării preconizate a pieței de furnizare a energiei electrice, Grupul se așteaptă ca actuala marjă de profit de 1%, complet reglementată să crească la nivelurile altor piețe liberalizate. Eficiența operațională a Grupului este bine prezentată de prețul său reglementat de furnizare a energiei electrice cu 17% mai mic pe kWh în comparație cu prețul Furnizare Energie Nord în 2023, evidențiind o îmbunătățire constantă de la prețul reglementat mai mic cu 10,9% din 2022.

În plus, Grupul se așteaptă la o creștere ca urmare a liberalizării preconizate a pieței gazelor naturale din Moldova. inclusiv vânzarea cu amănuntul a gazelor naturale către gospodării. În plus, rata de penetrare a Grupului în concesiunile existente de distribuție a gazelor naturale este mai mică în comparație cu alte societăți similare. Grupul având o rată de 37% a conexiunilor din totalul conexiunilor zonei de concesiune, comparativ cu rata de penetrare a Delgaz Grid de 57% și rata de penetrare a DGRS de 55%. Grupul consideră că această rată de penetrare mai mică reprezintă un potențial de creștere organică neexploatat pentru Grup.

Prezența consolidată în domeniul energiei din surse regenerabile esențială pentru a beneficia de pe urma atenției sporite acordate în continuare energiei regenerabile

Grupul are un istoric de succes în domeniul achizițiilor de energie regenerabilă, inclusiv un flux tangibil de oportunități de investiții continue. Grupul are un portofoliu diversificat și în creștere de energie regenerabilă. ceea ce duce la creșterea eficienței și profitabilității echilibrării și este bine poziționat pentru a beneficia de dezvoltarea domeniului energiei regenerabile și de începutul pieței contractelor de achiziție de energie electrică pe termen lung în România și Moldova. Grupul are un model de energie regenerabilă integrat pe verticală, cu capacități complete de echilibrare și dispecerizare, ceea ce îl face un lider în domeniul energiei durabile atât în România, cât și în Moldova. cu o creștere continuă în Europa de Sud-Est. Grupul este cel mai mare agregator de jucători independenți din domeniul energiei regenerabile din România și Moldova, administrând aproximativ 16% din capacitatea solară și eoliană instalată în prezent în România și 22% în Moldova și peste 900 GWh de energie regenerabilă livrată în România în 2023, reprezentând o creștere anuală de 60%. În Moldova, Grupul este cel mai mare furnizor de energie regenerabilă. În plus, Grupul este unul dintre cei mai mari furnizori de contracte de achiziție de energie electrică din surse regenerabile (cum ar fi contracte de achiziție de energie electrică pe termen scurt de până la 2 ani) de pe piața românească, demonstrând excelență operațională și servicii superioare pentru clienți.

În prezent, energia eoliană și solară reprezintă doar aproximativ 16% din consumul total și 25% din capacitatea totală instalată de generare a energiei electrice în România *(Sursa:* Agenția Internațională pentru Energie, România, Planul Național Integrat în Domeniul Energiei și Schimbărilor Climatice 2021 – 2030*)*. România planifică și investește masiv într-o nouă trecere la energie din surse regenerabile. cu peste 45% din producția totală de energie provenind din surse durabile, urmărind eliminarea treptată a producției de energie pe bază de cărbune până în 2030 și atingerea unei capacități totale instalate de aproximativ 31% în total până în 2030. Astfel, capacitatea instalată este de așteptat să crească cu 6,8 GW în cazul energiei solare și 4,6 GW în cazul energiei eoliene până în 2030. Pe lângă asigurarea aprovizionării pentru cererea nouă, sursele de energie regenerabile au un rol fundamental în înlocuirea centralelor pe combustibili fosili îmbătrânite și a centralelor pe bază de cărbune cu o capacitate de aproximativ 3,8 GW care se așteaptă să fie dezafectate până în 2025 și o capacitate de aproximativ 4,9 GW până în 2032.

În Moldova. sursele de energie regenerabile reprezintă în prezent doar aproximativ 4% din capacitatea instalată de generare a energiei electrice, cu noi capacități de producție de energie regenerabilă estimate să fie implementate pe termen scurt ca urmare a tarifelor fixe și a licitațiilor stabilite prin lege începând cu 2018. O implementare sporită a energiei din surse regenerabile poate contribui la obiectivele strategice ale Moldovei de reducere a dependenței de importurile de energie. De asemenea, Legea nr. 10 privind promovarea utilizării energiei din surse regenerabile din 26 februarie 2016 a instituit un mecanism atractiv de sprijin. Modificările aduse acestei legi, care au intrat în vigoare în 2023. contribuie la promovarea în continuare a acestui concept, în special prin introducerea mecanismului de contracte de achiziție de energie electrică (*power purchase agreement*) (PPA) corporative. a contractelor de vânzare și cumpărare a energiei electrice din surse regenerabile pe termen lung. Printre avantajele acestui mecanism se numără certitudinea duratei contractelor (până la 15 ani), precum și referințele la mecanismele de stabilire a prețurilor. În plus.

Dezvoltarea sectorului energiei regenerabile în Moldova este abordată în mai multe documente de politică, în special în proiectul Planului Național privind Energia și Clima ("**PNEC**") al Moldovei din decembrie 2023. Proiectul PNEC confirmă obiectivul de a avea o pondere de 27% a energiei din surse regenerabile în consumul final de energie în Moldova până în 2030. În plus, se estimează o interconectare sporită cu România, prima conexiune urmând să fie pusă în funcțiune în 2025, iar a doua în 2027, ceea ce, în opinia Grupului, ar duce la o creștere a prețurilor energiei electrice în Moldova pentru a se alinia la prețurile de pe piața românească.

În plus, România este în prezent în proces de aderare la Asociația Organismelor Emitente (*Association of Issuing Bodies*) ("**AIB**"). AIB oferă producătorilor de energie garanții de origine ("**GO**"), care sunt singurul mecanism disponibil pentru clienți pentru selectarea surselor regenerabile de producție de energie. GO au fost concepute la nivelul UE pentru a sprijini viabilitatea financiară a proiectelor de energie regenerabilă și pentru a stimula investițiile în sectorul energiei din surse regenerabile. În plus, primirea de GO ar permite Grupului să tranzacționeze aceste certificate la nivel transfrontalier și ar oferi un potențial avantaj pentru activitatea Grupului.

Cu prezența sa consolidată în domeniul energiei regenerabile în România și Moldova, Grupul consideră că este bine poziționat pentru a beneficia de pe urma obiectivelor de dezvoltare planificată în domeniul energiei regenerabile și de începutul pieței contractelor de achiziție de energie electrică pe termen lung în România și Moldova.

Expertiza în aprovizionarea cu mărfuri are ca rezultat o afacere rezilientă, în ciuda volatilității de pe piețele de energie

Grupul are o echipă de conducere cu experiență, care reacționează proactiv la situația generală a pieței și a avut o abordare inovatoare în ceea ce privește aprovizionarea cu energia de bază, ceea ce a dus la o flexibilitate operațională și rezultate solide în acest mediu volatil. Grupul a câștigat o cotă de piață profitabilă în acest mediu volatil în ultimii ani, în condițiile în care mulți furnizori de gaze naturale au avut licențele retrase sau au renunțat la acestea în România, iar toți furnizorii de energie electrică care nu sunt distribuitori au părăsit piața din Moldova în cursul anului 2021, creând un mediu de piață mai favorabil pentru Grup, cu mai puțină concurență.

Grupul a fost un pionier în trecerea la termeni contractuali flexibili cu clienții (comparativ cu contractele fixe pe o perioadă de 12 luni), ceea ce a permis Grupului flexibilitate sporită pentru alinierea prețurilor din contractele clienților la prețurile bunurilor pe piață. În același timp, Grupul face să corespundă durata totală a achizițiilor de gaze naturale cu cea a contractelor de furnizare încheiate cu clienții. De asemenea, Grupul are o prezență diversificată și integrată în toate sectoarele, inclusiv producție, distribuție, furnizare și, după achiziția Alive Capital, administrare de active și servicii de agregare. Această prezență diversificată și integrată permite creșterea flexibilității operaționale și a rezilienței la volatilitatea pieței.

Istoric de achiziții progresive, cu o expertiză de management solidă

Grupul beneficiază de experiența semnificativă de fuziuni și achiziții și de capacitățile directorilor săi executivi, demonstrând în același timp un angajament față de guvernanță de top și principiile ESG. Grupul este bine cunoscut pe piață, care prezintă o platformă de succes pentru creșterea fuziunilor și achizițiilor. Poziția Grupului pe piață îi oferă de asemenea o imagine de ansamblu asupra oportunităților pentru potențiale achiziții viitoare. Deoarece Grupul este deținut în proprietate privată, este capabil să aibă o abordare flexibilă a tranzacțiilor, adaptată la contraparte. Grupul are, de asemenea, capabilități interne de fuziuni și achiziții, inclusiv due diligence. În plus, Grupul este capabil să găsească tranzacții cu surse proprii și are suficientă disponibilitate de capital pentru a acționa decisiv, în timp ce structura de conducere restrânsă a Grupului îi permite să ia decizii rapid.

Creșterea Grupului a fost susținută de numeroase achiziții strategice, care sporesc valoarea adăugată. Rețeta din spatele fiecăreia dintre aceste achiziții s-a bazat pe (1) identificarea unui activ strategic, slab performant sau aflat în dificultate, (2) achiziționarea ficcăruia în condiții financiare atractive, (3) investiția într-o restructurare sau reformare rapidă a operațiunilor pentru a atinge excelența operațională și monetizarea sinergiilor, (4) explorarea oportunităților de creștere organică în cadrul societății achiziționate și (5) concentrarea permanentă pe crearea de valoare pentru acționari, indiferent de dimensiunea activului sau a investiției. De asemenea, o mare parte din succesul acestor achiziții a fost integrarea excelentă a achizițiilor acestor companii mai mici la nivel de Grup, ceea ce a dus la sinergii și la creșterea valorii pentru Grup.

Începând cu anul 2013 până în prezent, Grupul a efectuat peste 25 de achiziții suplimentare, atât în România, cât și în Moldova. În februarie 2022, Grupul a finalizat achiziția Alive Capital, o societate care oferă servicii integrate de administrare a activelor producătorilor de energie regenerabilă din România (gestionând 450 MW de producție regenerabilă în 2022 și crescând la 920 MW în 2023), având în același timp o divizie de energie electrică și furnizare. Grupul consideră că această achiziție îi va permite să aibă perspective unice asupra sectorului mai larg al energiei regenerabile din România, în timp ce va putea avea, de obicei, o primă opțiune de a achiziționa active regenerabile în cazul în care actualii proprietari planifică o ieșire. Pentru mai multe informații despre achizițiile istorice, consultați Secțiunea "*Istoricul și dezvoltarea Grupului*".

Profil financiar atractiv pentru a susține creșterea și dividendele

Grupul a obținut o creștere robustă a cifrei de afaceri și a profitabilității ca urmare a extinderii infrastructurii, a creșterii gradului de penetrare a clienților și a eficienței operaționale și a costurilor, amplificate prin achiziții strategice suplimentare, care nu au necesitat aporturi de capital din partea acționarilor. Veniturile Grupului au crescut de la 13 milioane EUR în 2012, ultimul an al operațiunilor Gaz Sud și GDR înainte de achiziția EMMA Capital, la 912,0 milioane EUR în 2023. EBITDA Ajustată a Grupului a crescut de la 0 milioane EUR în 2012 la 127,7 milioane EUR în 2023.

Veniturile și nivelurile de profitabilitate ale Grupului sunt, de asemenea, relativ previzibile datorită naturii reglementate a diferitelor segmente ale activității și eficienței operaționale sporite de nivelurile de servicii pentru clienți solide. În plus, operațiunile Grupului generează numerar net din activitățile de exploatare de 25,9 milioane EUR în 2021, 104.6 milioane EUR în 2022 și 118.2 milioane EUR în 2023.

Combinația dintre creșterea cifrei de afaceri a Grupului și generarea unor fluxuri de numerar disponibil solide susține creșterea viitoare și plățile dividendelor, precum și creșterea spațiului de manevră. Conducerea vede potențial de creștere viitor alimentat de o combinație de achiziții strategice și suplimentare în sectorul energiei regenerabile, precum și în sectorul gazelor și energiei electrice, cum ar fi achizițiile oportune de-a lungul întregului lanț valoric, în conformitate cu strategia de integrare verticală a Grupului. În plus, Grupul se așteaptă la o creștere susținută de noi concesiuni, noi locuri de consum și dezvoltarea rețelelor. În plus, Grupul se așteaptă la o creștere organică și consideră că există un potențial de creștere, în special ca urmare a liberalizării pieței din Moldova.

Un profil puternic de mediu și sustenabilitate

Fiind un grup critic de infrastructură energetică, care se concentrează pe Inițiativele Pactului Verde European stabilite de Comisia Europeană și Obiectivele de Dezvoltare Durabilă ale ONU, cu orientări și politici ESG clare, servește drept bază pentru strategia generală a Grupului. Conducerea consideră că, în calitate de infrastructură energetică critică de top din România și Moldova, are datoria de a conserva și îmbunătăți mediul în care Grupul își desfășoară activitatea. Ca urmare, conducerea a implementat mai multe politici, orientări și proceduri ecologice pentru operațiunile Grupului, în scopul de a minimiza impactul asupra mediului atunci când implementează strategia de afaceri a Grupului.

De exemplu, marea majoritate a cheltuielilor de capital ale Grupului începând cu 2013 a fost utilizată pentru conducte din Polietilenă 100, ceea ce face ca Grupul să fie bine poziționat pentru a sprijini potențiala distribuție viitoare a hidrogenului verde. Prin urmare, Grupul este cea mai verde companie de energie pregătită pentru hidrogen din România, iar Grupul consideră că această tehnologie va fi o sursă importantă de energie ecologică. În plus, punerea în aplicare a rețelelor inteligente și eliminarea pierderilor de energie prin utilizarea diferitelor măsurători (inclusiv utilizarea unui nou software și îmbunătățirea accesului la identificarea scurgerilor) a îmbunătățit și se preconizează că va continua să îmbunătățească eficiența energetică a Grupului și reducerea emisiilor de CO2 atât în România, cât și în Moldova. În România, dezvoltarea conductelor și, în consecință, utilizarea de către gospodării a gazelor naturale, spre deosebire de arderea lemnului și a cărbunelui, au ca rezultat, de asemenea, mai puține emisii de CO2. Pierderile de energie electrică și consumul tehnologic în Moldova au scăzut de la 32,3% în 2000 la doar 7,3% în 2023, ceea ce este în concordanță cu omologii europeni ai Grupului cu o medie în 2022 în Europa de Sud-Est de aproximativ 7,3%, cuprinzând Bulgaria, Croația, Grecia și România. Scăderea pierderilor de energie reprezintă o realizare semnificativă în ceea ce privește dezvoltarea durabilă în sectorul energiei și reducerea amprentei de carbon a Grupului, în conformitate cu planul "zero net până în 2050" al Europei.

În plus, sprijinul continuu și cooperarea continuă a Grupului cu mai multe organizații a condus la inițiative multiple de sprijinire a mediului, precum și a persoanelor fizice din ambele țări. De exemplu, prin

intermediul Fundației Premier Energy. Grupul organizează mai multe evenimente legate de sustenabilitate, cum ar fi plantarea de copaci, organizarea anuală a Zilei Europei, susținerea Orei Pământului și încurajarea angajaților săi să respecte reguli stricte de gestionare a deșeurilor la sediul Grupului. Pentru mai multe detalii, consultați și secțiunea "*Activitatea Societății - Orientările și politicile ESG și CSR*" de mai jos.

Fundamente macroeconomice atractive, îmbinate cu o cerere și consum de energie favorabile

Grupul operează în prezent în România și Moldova, două piețe susținute de o creștere sănătoasă a PIB-ului istoric și prognozat în medii monetare stabile și caracterizate prin creșterea nevoilor energetice. Între 2016 și 2025, creșterea medie anuală a PIB-ului este estimată la 3,8% în România și 2,8% în Moldova (*Sursa: Fondul Monetar Internațional (FMI), Banca Mondială*). Se estimează că ambele economii vor crește mai repede decât media UE27 între 2023 și 2025, potrivit Fondului Monetar Internațional (FMI) și Băncii Mondiale. Monedele ambelor țări au fost relativ stabile atât față de euro, cât și față de dolarul american în ultimii 5 de ani. În același timp, România a înregistrat o creștere semnificativă a alocării fondurilor UE, cu aproximativ 80 miliarde de euro alocate între 2021 și 2027.

Guvernul Moldovei a aliniat țara spre UE prin recenta deschidere a negocierilor de aderare din decembrie 2023. Acest lucru înseamnă că Guvernul Moldovei se va concentra pe adoptarea și implementarea legislației europene și a condițiilor în care țara va fi admisă în UE. Există diverse proiecte și inițiative care au ca scop apropierea Moldovei de integrarea energetică a UE, combinate cu o inițiativă puternică pentru independența energetică, care ar fi realizată în principal prin construirea de surse regenerabile de energie sub auspiciile proiectelor UE. De exemplu, există două conexiuni de rețea de înaltă tensiune în construcție între România și Moldova, care ar putea fi finalizate între 2025 și 2026. Integrarea rețelelor de utilități între România și Moldova, care este avută în vedere între 2028 și 2029, ar putea integra cele două piețe într-o piață de energie unică, ceea ce ar permite Grupului să valorifice prezența sa pe ambele piețe.

Consumul de energie electrică și gaze naturale pe cap de locuitor atât în România, cât și în Moldova este încă relativ scăzut în comparație cu alte piețe din Europa Centrală și de Vest. Cu toate acestea, se așteaptă ca ambele țări să prezinte o creștere care le va alinia mai aproape de omologii lor europeni regionali (*Sursa: Fondul Monetar Internațional (FMI), Banca Mondială*). Consumul mediu de energie electrică în România a fost de 2.430 kWh/cap de locuitor în 2022, în timp ce în Moldova a fost de 1.558 kWh/cap de locuitor. Ambele niveluri din 2022 au fost în mod semnificativ sub media UE-27 de 5.577 kWh / cap de locuitor (e.g., alte țări europene, cum ar fi Polonia cu 4.112 kWh/cap de locuitor, Republica Cehă cu 5.699 kWh/cap de locuitor, Germania cu 5.879kWh/cap de locuitor, Franța cu 6.287 kWh/cap de locuitor și Austria la 7.582 kWh/cap de locuitor). Se estimează o convergență continuă către piețele din Europa Centrală și de Vest în ceea ce privește PIB-ul și consumul de energie pe cap de locuitor pentru ambele țări.

O echipă de conducere experimentată și un acționar principal de sprijin

Grupul este condus de o echipă de management experimentată, cu experiență substanțială în industrie și în regiunea Europei de Sud-Est. În plus, EMMA Capital, acționarul care deține o participație de 100% în Societate, are una dintre cele mai experimentate echipe de investiții din regiunile Europei Centrale și de Est și Europei de Sud-Est, cu un capital de aproximativ 1 miliarde EUR la 31 decembrie 2022 și cu o creștere puternică și un istoric de creare de valoare și un model de operator de investiții bine stabilit.

Strategie

Strategia Grupului se concentrează în primul rând pe crearea unui viitor durabil, continuând să crească prin achiziții de surse regenerabile, asigurând reziliența sistemului său energetic, profitând de noi oportunități de creștere și bazându-se pe avantajele sale competitive și pe o conducere puternică pentru a crește valoarea pentru acționari prin:

Planuri ambițioase de energie regenerabilă

Grupul încearcă să devină unul dintre liderii regionali în tranziția către energia verde, cu o strategie clară de creștere a portofoliului său de surse regenerabile în conformitate cu creșterea durabilă și eforturile de decarbonizare. Planul de energie regenerabilă al Grupului este fundamental pentru strategia de extindere a capacității sale de energie verde pentru a contribui la decarbonizare, tranziția energetică și pentru a contribui la îndeplinirea angajamentelor energetice regionale. Grupul va continua să se concentreze puternic pe achiziționarea de active fezabile în domeniul energiei din surse regenerabile în România și Moldova, evaluând în același timp oportunitățile de extindere geografică a portofoliului său de surse regenerabile,

valorificând în același timp oportunitățile de creștere prezentate de tranziția către energia din surse regenerabile și angajamentele de decarbonizare pe alte piețe țintă, inclusiv, în primul rând, piețele din Europa de Sud-Est.

Obiectivul Grupului este de a atinge o capacitate instalată de energie verde, deținută sau administrată, între 1.400 MW și 1.600 MW până la sfârșitul anului 2026. Grupul se așteaptă la investiții continue în activele și dezvoltările din domeniul energiei regenerabile, România urmând să implementeze o capacitate eoliană și solară suplimentară de aproximativ 11 GW pentru a ajunge la un total de aproximativ 16 GW până în 2030 conform Proiectului PNEC din 2023, care prevede, de asemenea, un cadru de reglementare favorabil pentru investițiile private în sectorul generării energiei regenerabile. Până în 2030, România își propune să atingă o capacitate eoliană totală de 8 GW și o capacitate solară totală de 8 GW, pentru a atinge o capacitate instalată totală de 30,4 GW, din care aproximativ 23 GW ar proveni din surse regenerabile (inclusiv hidroenergie). Capacitatea suplimentară din surse regenerabile vizează compensarea eliminării treptate a energiei pe bază de cărbune preconizate până în 2032 (sursa: Proiectul PNEC 2023). Moldova are potențial neexploatat din surse regenerabile, datorită condițiilor meteorologice favorabile și densității scăzute a populației. Capacitatea regenerabilă instalată a crescut de la 95,7 MW în 2021 la 136 MW în 2023. Proiectul de Plan Național privind Energia și Clima confirmă obiectivul de a avea o pondere de 27% a energiei regenerabile în consumul final de energie până în 2030. Capacitatea regenerabilă estimată în Moldova în 2050 cuprinde peste 3 GW de energie eoliană, 550 MW de energie solară și 75 MW de capacitate de biogaz.

În plus, Grupul a achiziționat recent și dezvoltă mai multe proiecte regenerabile (solare și eoliene) atât în România, cât și în Moldova, și își propune să valorifice afacerea integrată vertical, având în vedere recentele sale achiziții ale CEZ Vanzare în România și prezența sa puternică în sectorul distribuției și furnizării de energie electrică în Moldova. În plus, având în vedere poziția sa de lider pe piața de distribuție și furnizare a energiei electrice din Moldova, viziunea Grupului este de a deveni lider în dezvoltarea proiectelor majore de energie regenerabilă în Moldova.

Noi oportunități de creștere și diversificare

Grupul își propune să continue achiziționarea și dezvoltarea activelor regenerabile sau a altor întreprinderi reglementate în funcție de oportunități, în conformitate cu sectoarele sale de activitate actuale sau complementare acestor sectoare de activitate actuale. De exemplu, Grupul dezvoltă în prezent o centrală electrică de echilibrare în Moldova, care ar permite implementarea pe piață a surselor regenerabile. În plus, Grupul ia în considerare oportunitățile de afaceri legate de furnizarea de energie electrică și gaze, producția și distribuția în regiunea Europei de Sud-Est pentru a susține creșterea organică.

La 31 decembrie 2023, Grupul avea un portofoliu de 180 MW de dezvoltări eoliene și solare în România și dezvoltări solare de 24 MW în Moldova. Se preconizează că dezvoltările cumulate de 204 MW vor avea o capacitate de producție de 401 GWh în România și 32 GWh în Moldova. În plus, Grupul a identificat oportunități de achiziții, în special în sectorul energiei din surse regenerabile, pentru a atinge obiectivul Grupului de 1.400 MW până la 1.600 MW de capacitate instalată din surse regenerabile deținută sau în administrare până în 2016. Grupul a identificat oportunități tangibile de achiziții de energie din surse regenerabile cu o dimensiune combinată de aproximativ 270 MW, care sunt în curs de negociere sau pentru care s-a transmis deja o ofertă la data Prospectului.

Grupul consideră, de asemenea, că există un potențial de creștere în consolidarea celorlalți 23 de distribuitori din România, având o cotă de piață agregată de aproximativ 5%. Grupul consideră că este bine plasat pentru creșterea viitoare, deoarece este jucătorul cu cele mai multe achiziții de pe această piață, finalizând 11 achiziții în ultimii 10 ani.

Având în vedere nivelul scăzut de îndatorare al Grupului și structura stabilă a capitalului, conducerea consideră că Grupul este bine poziționat pentru a urmări oportunitățile de achiziție pe o bază competitivă în viitor. Istoricul Grupului în ceea ce privește achiziționarea și consolidarea societăților achiziționate anterior poate servi drept indicator al capacității Grupului de a identifica, executa și integra cu succes astfel de achiziții. Consultați Secțiunea "*Istoricul și dezvoltarea Grupului*".

În plus, Grupul vizează creșterea organică în România și are în vedere un potențial de creștere a ratei de adoptare a gazelor de către gospodării, deoarece Grupul operează o rețea tânără în zone geografice cu nivel scăzut de penetrare. În plus, există 24 de concesiuni în curs de dezvoltare, în timp ce oferta crește în concordanță cu creșterea distribuției. Grupul își propune, de asemenea, să obțină o cotă de piață mai mare de la concurenții actuali din România. De asemenea, Grupul se așteaptă la o creștere cauzată de noile

concesiuni din România, cum ar fi concesiunile actuale din proximitatea noii conducte TSO BRUA, o conductă de gaze naturale de la Podișor (județul Giurgiu) la Recaș (județul Timiș), care face parte din viitorul gazoduct din Bulgaria, România, Ungaria și Austria. Întrucât Guvernul României se concentrează pe extinderea rețelei de gaze naturale în zonele rurale. Grupul consideră că este bine poziționat pentru a beneficia de acest lucru, având în vedere capacitatea sa dovedită de a câștiga noi licitații de concesiuni.

Candidatura Moldovei la UE și integrarea pieței energetice dereglementate

Datorită candidaturii Moldovei la UE și aderării planificate, Grupul se așteaptă la o creștere a cererii de energie electrică, determinată de investițiile străine directe mai mari preconizate în Moldova. În plus, Grupul vizează o marjă absolută reglementată mai mare, deoarece se așteaptă ca Moldova să adere la piața energetică a UE, precum și să adauge capacități de producție, care se estimează să fie flexibile în abordarea pieței de echilibrare lipsă. Grupul consideră, de asemenea, Moldova ca un potențial hub energetic care abordează oportunitățile de import/export de energie către și din România și Ucraina.

În Moldova, Grupul vizează o creștere în urma dereglementării cu liberalizarea completă preconizată a pieței în ceea ce privește oferta, ceea ce este de așteptat să conducă la creșterea marjelor în ceea ce privește oferta. În plus, Grupul se așteaptă la o liberalizare a pieței gazelor, cum ar fi vânzarea cu amănuntul a gazelor către gospodării. Odată cu creșterea pieței energiei regenerabile în Moldova, se așteaptă să fie necesare mai multe investiții în rețea pentru a sprijini producția descentralizată, care se estimează să ofere un nou rol al distribuției ca jucător activ în tranziția energetică, cum ar fi resursele de energie distribuite (inclusiv energia regenerabilă și bateriile), gestionarea cererii și rețeaua de încărcare a vehiculelor electrice.

Sprijinirea rezilienței și flexibilității sistemului energetic

Pentru a-și menține activele energetice moderne și eficiente pe cât de mult îi permite tehnologia, Grupul intenționează să continue să investească atât în România, cât și în Moldova pentru a asigura reziliența rețelei și eficiența energetică pentru afacerile Grupului și pentru clienți, cu accent pe întreținerea rețelei, noi locuri de consum și modernizări, precum și digitalizarea și automatizarea rețelei.

Pentru îmbunătățirea indicatorilor de calitate, optimizarea costurilor de întreținere și pentru protecția mediului, Grupul a implementat mai multe măsuri tehnice pentru construcția și întreținerea activelor existente. Pentru mai multe informații, consultați mai jos secțiunea "*Inovare, cercetare și dezvoltare*". În plus, pentru a asigura un control adecvat al nivelului pierderilor de energie, Grupul ia măsuri (Planul de Reducere a Pierderilor) anual, în special prin noi investiții eficiente pentru a atinge numărul planificat de pierderi de energie.

Viitor sustenabil

Grupul se angajează să își alinieze toate operațiunile la obiectivele Acordului de la Paris și este în curs de elaborare a unui Plan de Decarbonizare cu scopul de a atinge nivelul de zero net la emisiile de gaze cu efect de seră până în 2045, în conformitate cu inițiativa "Business Ambition for 1.5°C" privind reducerea temperaturii. Principalele pârghii ale Grupului pentru decarbonizare sunt: (i) reducerea pierderilor: Grupul lucrează la îmbunătățirea întreținerii rețelei pentru a extinde durata de viață a componentelor și identificarea opțiunilor rentabile de modernizare a rețelei și de implementare a tehnologiilor de rețea inteligentă; (ii) pregătirea pentru hidrogen: 80% din rețeaua de distribuție este din Polietilenă 100, permițând distribuția hidrogenului verde; și (iii) extinderea energiei regenerabile: Grupul își propune să crească capacitatea instalată de la 1 GW în 2023 la 1.4-1,6 GW în 2026.

Grupul se concentrează puternic pe un viitor durabil prin extinderea portofoliului său, în principal prin achiziții și dezvoltarea de active de producție de energie verde. Având în vedere angajamentul ferm al Grupului față de sustenabilitate și mediu în ansamblu, factorii ESG sunt pe deplin implementați la baza obiectivelor de afaceri, în conformitate cu Obiectivele de Dezvoltare Durabilă ale Organizației Națiunilor Unite și cu Pactul Verde European.

Unul dintre obiectivele principale ale Grupului este de a oferi o energie curată sigură, accesibilă și în cantitate maximă comunităților din România și Moldova. Pentru atingerea acestui scop, Grupul se angajează să-și dezvolte afacerea prin investiții în active de energie verde prin achiziționarea și/sau dezvoltarea de proiecte verzi. Grupul se concentrează în permanență pe îmbunătățirea eficienței energetice a facilităților Grupului și pe oferirea de servicii și produse clienților săi care susțin eficiența și durabilitatea. De exemplu, începând cu 2013 marea majoritate a cheltuielilor de capital ale Grupului a fost concentrată

pe conducte din Polietilenă 100, ceea ce face ca Grupul să fie bine poziționat pentru a susține viitoarea distribuție potențială a hidrogenului verde. Prin urmare, Grupul este cea mai verde companie de energie pe bază de hidrogen din România, iar Grupul consideră că această tehnologie va fi o sursă importantă de energie ecologică.

Un alt obiectiv al Grupului este de a crea un mediu de lucru sigur și sănătos în care toți angajații să fie tratați cu demnitate și respect față de diferențele individuale și de a oferi oportunități egale pentru toți angajații în ceea ce privește dezvoltarea carierei, educație, formare și beneficii. Fiind unul dintre principalele obiective ale activității, afacerile durabile au reprezentat întotdeauna unul dintre principiile de bază ale operațiunilor Grupului, având practici în vigoare care acoperă, printre altele, schimbările climatice, neutralitatea operațională a emisiilor de carbon, distribuția și aprovizionarea responsabilă cu energie, instrumentele financiare durabile și alți factori. Grupul monitorizează și analizează continuu mijloacele prin care poate contribui la acțiunile climatice în cadrul activității sale și implementează măsurile rezultate menite să aducă o contribuție constructivă la bunăstarea societății dincolo de nivelul Grupului.

Sectoare și operațiuni

Energie din surse regenerabile

Grupul și-a început activitatea în domeniul energiei electrice regenerabile cu achiziția parcului eolian de 34,5 MW Econergia în 2022 și de atunci și-a extins operațiunile prin numeroase achiziții și dezvoltări pentru a deveni cel mai mare agregator de energie regenerabilă din România și Moldova, după ce și-a atins obiectivul inițial de a ajunge la 1 GW de energie regenerabilă până în 2024. În 2023, Grupul a obținut venituri din activitățile sale din domeniul energiei din surse regenerabile de 186,2 milioane EUR, EBITDA Ajustată de 41,1 milioane EUR și profit după impozitare de 26,4 milioane EUR.

Producția de energie din surse regenerabile

În România, Grupul este unul dintre cei mai mari furnizori de energie regenerabilă și are o capacitate de producție a energiei regenerabile de peste 900 MW, fie deținută, administrată sau în curs de dezvoltare, inclusiv planuri de extindere continuă. În Moldova, Grupul este cel mai mare furnizor de energie regenerabilă de pe piață, cu o capacitate de producție a energiei regenerabile de peste 50 MW deținută sau administrată, cu o capacitate suplimentară de 24 MW în curs de dezvoltare. Cantitatea de energie regenerabilă produsă în Moldova este limitată, în ciuda condițiilor meteorologice favorabile și a densității scăzute a populației. Cu toate acestea, energia regenerabilă este considerată o modalitate de a reduce dependența semnificativă de gazul rusesc necesar pentru producția energiei electrice și încălzire. În Moldova, capacitatea regenerabilă estimată în 2050 cuprinde peste 3 GW de energie eoliană, 550 MW de energie solară și 75 MW de capacitate de biogaz.

În România, Grupul operă și administra parcuri eoliene cu o capacitate de 288 MW, parcuri solare cu o capacitate de 216 MW și centrale hidro și biomasă cu o capacitate de 10 MW și administra energie regenerabilă cu o capacitate de 211 MW la 31 decembrie 2023. În Moldova, Grupul operă și administra parcuri solare cu o capacitate de 51 MW, din care energie regenerabilă cu o capacitate de 4 MW în proprietate și 36 MW în administrare. În plus, Grupul era în curs de dezvoltare a unei capacități suplimentare de 24 MW la 31 decembrie 2023.

Agregarea și echilibrarea energiei din surse regenerabile și servicii conexe

Grupul este cel mai mare agregator de energie regenerabilă din România și Moldova. Grupul face estimări interne privind cererea de energie în mod continuu. Ulterior, Grupul își estimează propria capacitate de producție de energie pentru aceeași perioadă și, în plus, agregă aprovizionarea cu energie de la diverși alți producători de energie. Echipa de ingineri a Grupului calculează cantitățile optime de energie agregată într-un proces numit echilibrare, beneficiind în același timp de amploarea și diversificarea geografică a surselor de producție regenerabile administrate. Grupul achiziționează energia necesară de la alți producători de energie și furnizează energia agregată consumatorilor săi finali. În România, Grupul administrează aproximativ 16% din capacitatea instalată de producție a energiei solare și eoliene.

Prin intermediul filialei sale, Alive Capital, Grupul oferă, de asemenea, servicii suplimentare în România, cum ar fi (i) servicii de administrare a activelor, (ii) furnizare a energiei, (iii) servicii de prognozare privind energia electrică, (iv) dispecerizare și monitorizare, (v) managementul proiectelor și (vi) operațiuni și mentenanță.

Serviciile de administrare a activelor includ furnizarea de servicii tehnice, financiare, administrative și operaționale. Grupul asigură îndeplinirea tuturor obligațiilor față de entitățile publice și asistență în vânzarea energiei produse, certificate verzi și asistență în procesele legate de contractele de achiziție de energie electrică, asistență financiară și juridică, pe lângă serviciile de analiză și raportare privind piața, și monitorizarea instalațiilor, inclusiv revizuirea periodică a performanței.

Serviciile de furnizare a energiei includ asigurarea de soluții de furnizare a energiei electrice și asistență în finalizarea tranzacțiilor cu energie electrică. Grupul oferă soluții personalizate nevoilor și cerințelor specifice, i.e., contracte de achiziție de energie electrică, cercetare de piață și consultanță, acces la operațiuni 24/7 fără complexitatea înființării unei echipe interne, gestionarea în timp real a dezechilibrelor și a altor riscuri de furnizare pe baza informațiilor dinamice din piață, și siguranță împotriva fluctuațiilor de preț pe piața energiei, gestionarea sigură a costurilor și veniturilor.

Serviciile de prognozare privind energia electrică includ furnizarea de estimări și raportări pe termen scurt și lung privind producția de energie electrică. Grupul oferă servicii de prognoză de înaltă precizie, bazate pe analiza datelor meteorologice din mai multe surse, rapoarte zilnice privind producția preconizată de energie electrică, rapoarte lunare privind productivitatea proiectată raportată la cea reală, maximizarea veniturilor pe Piețele pentru Ziua Următoare/Intrazilnică, notificarea prognozei furnizării energiei pentru a corespunde producției, și reducerea cheltuielilor de echilibrare, maximizarea productivității instalațiilor, îmbunătățirea programării și integrării.

Serviciile de dispecerizare și monitorizare includ monitorizarea parametrilor de funcționare ai centralelor electrice și a performanțelor neregulate. Grupul asigură monitorizarea SCADA a producției de energie electrică, tensiunii, frecvenței, nivelului de putere activă și reactivă, colaborarea cu dispecerate ierarhic superioare (NED, TED, etc.), flexibilitate în integrarea centralelor electrice cu diferite protocoale disponibile pentru colectarea și transmiterea datelor, și sistem SCADA dezvoltat cu platforme și tehnologii de ultimă generație în domeniu.

Serviciile de management de proiect includ furnizarea de servicii de autorizare, asistență privind ingineria, achiziția și construcția (EPC), supravegherea lucrărilor și punerea în funcțiune a instalațiilor. Grupul asigură întocmirea documentației pentru obținerea autorizațiilor și licențelor, coordonarea relațiilor cu consultanții interni și externi, respectiv autoritățile publice locale, județene și naționale, asistență pentru încheierea contractului de furnizare a energiei electrice și, ulterior, a contractelor de achiziție de energie electrică și contractelor de achiziție de certificate verzi, precum și consultanță și asistență în conformarea cu reglementările în vigoare.

Serviciile de operațiuni și mentenanță includ oferirea unei game complete de servicii de operațiuni și mentenanță proprietarilor de parcurilor de energie regenerabilă. Grupul asigură funcționarea optimă a parcurilor de energie regenerabilă și suport tehnic și mentenanță eficiente, axate pe prevenirea și gestionarea intervențiilor rapide, pentru a evita perioadele de performanță scăzută și defecțiunile care ar putea provoca pierderi semnificative.

În 2023, Grupul a vândut prin intermediul filialei sale Alive Capital peste 920 GWh de energie electrică din surse regenerabile, reprezentând o creștere cu 50% față de 2022. Energia din surse regenerabile a reprezentat 81% din totalul energiei vândute de Grup în 2023, comparativ cu 82% în 2022. Prin intermediul filialei sale, Navitas, Grupul echilibrează 34 de centrale de energie regenerabilă din Moldova cu o capacitate agregată de 47 MW, din care 12,3 MW energie solară și 34,7 MW energie eoliană. Grupul oferă, de asemenea, prognozare pentru 81 de instalații de generare cu o capacitate combinată de 87,2 MW, din care 52,5 MW energie solară și 34,7 MW energie eoliană.

România - gaze naturale

Potrivit datelor ANRE România pentru luna noiembrie 2023, Grupul a fost al treilea cel mai mare distribuitor de gaze naturale în ceea ce privește dimensiunea rețelei și a fost al treilea cel mai mare furnizor de gaze naturale pe piața clienților casnici cu o cotă de piață de 4% și al cincilea cel mai mare furnizor de gaze naturale pe piața clienților non-casnici cu o cotă de piață de 5% în România în ceea ce privește volumele furnizate. În 2023, Grupul a realizat venituri din sectorul său de gaze naturale în cuantum de 306,1 milioane EUR, EBITDA Ajustată de 15.0 milioane EUR și un profit net de 6,2 milioane EUR. Grupul distribuie și furnizează gaze naturale atât clienților casnici, cât și celor non-casnici. Grupul distribuie gaze naturale achiziționate pentru clienții săi finali, precum și gaze naturale achiziționate și vândute de furnizori de gaze terți către proprii clienți.

Grupul este membru înregistrat al următoarelor organizații:

- ACUE – Federația Asociațiilor Companiilor de Utilități din Energie (Distribuție și Producție)
- CRE – Centrul Român al Energiei
- AFEER – Asociația Furnizorilor de Energie din România

Distribuția gazelor naturale

Grupul, prin intermediul Premier Energy S.R.L. și Progaz P&D, opera la 31 decembrie 2023 116 concesiuni de distribuție de gaze naturale din totalul estimat de 950 de concesiuni acordate pentru întregul teritoriu al României. Concesiunile de distribuție sunt situate în jurul Bucureștiului și în partea de sud și de vest a României (în 23 din cele 41 de județe) și se acordă exclusiv pentru un anumit oraș (i.e., concesiunea se acordă la nivelul unității administrativ-teritoriale).



Concesiunile sunt acordate pentru o perioadă de 49 de ani, majoritatea expirând între 2050 și 2070. Există aproximativ 950 de concesiuni pe teritoriul României. Înlocuirile de rețele și investițiile de creștere în condiții de eficiență economică sunt incluse în BAR, în timp ce redevențele de concesiune și alte costuri de întreținere sunt incluse în tariful de distribuție. La sfârșitul perioadei contractuale, BAR este returnat concesionarului.

Numărul concesiunilor Grupului a crescut de la 90 (din care 71 au fost concesiuni BOP, 2 din achiziții și 17 concesiuni de tip greenfield) în 2021 și 111 (90 concesiuni BOP, 19 achiziții și 2 concesiuni de tip greenfield) în 2022 la 116 (111 concesiuni BOP, 3 achiziții și 2 concesiuni de tip greenfield) în 2023, ceea ce reduce riscul de concentrare și asigură un nivel ridicat al retenției clienților. Din numărul total de 116 concesiuni la 31 decembrie 2023, 24 sunt în curs de dezvoltare, din care 12 se preconizează că vor fi puse în funcțiune în 2024. 57 dintre contractele de concesiune pentru distribuție au fost încheiate inițial sub forma unor acorduri de asociere în participațiune cu autoritățile locale, care, deși nu erau reglementate în mod clar la data încheierii acestora, au fost asimilate între timp contractelor de concesiune din perspectiva drepturilor acordate în temeiul Legii Energiei. În temeiul concesiunilor de distribuție, Grupul trebuie, după caz, să opereze și să realizeze lucrări de întreținere a sistemului de distribuție existent și poate fi obligat să extindă rețeaua de distribuție, în condiții de eficiență economică, având în vedere că orice astfel de investiții, împreună cu redevența datorată autorității contractante relevante, sunt recuperate prin încorporarea acestora în tarifele de distribuție reglementate conform condițiilor reglementate și supravegheate de ANRE România. S-au organizat 60 de licitații de concesiune în ultimii cinci ani, iar Grupul a participat la 24 de licitații de concesiune și a câștigat 21 dintre acestea.

Majoritatea concesiunilor Grupului au fost acordate pentru o perioadă de 49 de ani și expiră între 2050 și 2070, cu opțiuni de prelungire ulterior pentru o perioadă suplimentară de până la jumătate din perioada inițială. La 31 decembrie 2023, durata medie rămasă a concesiunilor era de 32 de ani cu posibilitatea

prelungirii acestora cu acordul concesionarului sau cu obligația municipiului de răscumpărare la valoarea RAR. Exceptând momentul atingerii datei scadente, contractele de concesiune pot fi reziliate dacă licențele de distribuție Grupului sunt retrase de către ANRE România sau pot înceta în caz de forță majoră sau de circumstanțe imprevizibile care au ca rezultat imposibilitatea Grupului de a executa contractul. Concesiunile Grupului pot fi, de asemenea, denunțate unilateral de către autoritatea contractantă în anumite circumstanțe, cum ar fi, de exemplu, în cazul în care un interes național sau local prioritar impune autorității competente să acționeze ca atare, în cazul în care Grupul nu efectuează lucrările de dezvoltare și exploatare în măsura în care acestea sunt asumate prin contractul de concesiune, în cazul încălcării obligațiilor de mediu sau în cazul altor încălcări semnificative ale obligațiilor Grupului în temeiul acestuia. În cazul încetării unui contract de concesiune, Grupul ar fi compensat pentru orice sume restante aferente investițiilor nedepreciate, în timp ce bunurile care aparțin serviciului public de distribuție deținut de Grup pot fi transferate autorității contractante sau unui alt concesionar terț, conform reglementărilor ANRE România.

La 31 decembrie 2023, Grupul a opereaza o rețea de distribuție de peste 3.600 km, prin intermediul Premier Energy S.R.L. și Progaz P&D. Grupul este în curs de extindere a rețelei și își propune să extindă lungimea rețelei cu aproximativ 400 km până la sfârșitul anului 2026, din care aproximativ 130 km se estimează să fie finalizați până la sfârșitul anului 2024. De asemenea, de la momentul achiziției de catre EMMA Capital, Grupul se concentrează pe calitatea conductelor sale, motiv pentru care marea majoritate a cheltuielilor de capital, au fost realizate utilizand conducte din Polietilenă 100, ceea ce înseamnă ca aproximativ 80% din conducte sunt compatibile cu o potențială distribuție a hidrogenului în viitor. În plus, modernizarea rețelelor de conducte de gaze naturale a dus la reducerea semnificativă a numărului de defecțiuni și a pierderilor de gaze. În România, baza de active reglementate (BAR) s-a ridicat la 75 milioane EUR la sfârșitul anului 2023. Grupul aprovizioncază mai mult de 80% din gaze din producția locală românească, iar restul de pe bursa de mărfuri.

Tabelul următor prezintă informații referitoare la dezvoltarea rețelei de distribuție a Grupului și a volumului de gaze naturale distribuite începând cu data de 31 decembrie a perioadelor respective indicate:

	2023	2022	2021
Lungimea rețelei (km)	3.663	3.329	2.858
Achiziții (km)	153	321	113
Creștere organică (km)	181	150	71
Locuri de consum (#)	153.060	137.557	119.498
Achiziții (# mii)	7.6	8.8	1.9
Creștere organică (# mii)	7.9	9.3	4.4
Concesiuni (#)	116	111	90
SAIFI (Indicele frecvenței medii a întreruperilor în sistem) (zile)	0.27	n/a	n/a
SAIDI (Indicele duratei medii a întreruperilor în sistem) (zile)	5.27	n/a	n/a
Baza de active reglementate (BAR) (milioane EUR)	75.0	58,6	41.0
Cota de piață – Distribuție gaze – Rapoartele ANRE din noiembrie (%)	~2.4	2.43	2.05

Activitatea de distribuție a fost supusă unei analize extinse de către angajații autorizați ai Grupului în 2020 și 2021, prin care toate procesele sale cheie au fost examinate și optimizate, inclusiv în domeniile întreținerii preventive și corective, planificării și administrării investițiilor, accesului la rețea și soluționării plângerilor. Au fost introduse sau extinse noi instrumente de administrare a rețelei, cum ar fi cartografierea computerizată a rețelei și citirea și controlul contorului la distanță. Cele două obiective principale ale activității de distribuție au fost și se așteaptă să rămână (i) asigurarea securității rețelei de distribuție a gazelor naturale și (ii) optimizarea activităților de distribuție a gazelor naturale.

În 2023, Grupul a distribuit 2.319.693 MWh de gaze naturale (comparativ cu 2.484.347 MWh în 2022, respectiv 2.494.684 MWh în 2021).

Furnizarea gazelor naturale

Grupul furnizează gaze naturale atât clienților casnici, cât și celor non-casnici de pe piața liberă. Printre clienții non-casnici se numără întreprinderile mici și mijlocii (**"IMM-uri"**) și câteva întreprinderi industriale mari, inclusiv societățile de termoficare. În 2023, clienții casnici au reprezentat 23,7% din portofoliul de clienți al Grupului, în timp ce clienții non-casnici au reprezentat 76,3%, care pot fi împărțiți în continuare în funcție de valoarea consumului anual în: (i) clienți corporativi de mici dimensiuni (sub 2.800 MWh) reprezentând 19,1%; (ii) clienți corporativi de dimensiuni medii (între 2.801 – 280.000 MWh) reprezentând 27,3%; și (iii) mari clienți corporativi (peste 280.001 MWh) reprezentând 29,9 % din clienții Grupului.

În 2021, 2022 sau 2023 niciun client nu a reprezentat mai mult de 6% din totalul vânzărilor de gaze naturale. Începând cu 31 decembrie 2023, aproximativ 72% dintre clienții de distribuție au ales, de asemenea, Grupul și în calitate de furnizor. Pentru concesiunile moștenite, ponderea clienților de distribuție care aleg Grupul în calitate de furnizor a fost mai mare, ajungând la 85%. Cu toate acestea, ca parte a activității sale de vânzări "business-to-business" către clienți cheie și clienți de dimensiuni medii, Grupul vinde, de asemenea, gaze naturale către clienți care sunt conectați la alte rețele de distribuție sau care sunt conectați direct la sistemul național de transport.

De la începutul liberalizării pieței din România, Grupul a reușit să ofere în mod continuu un preț competitiv pentru gaze naturale, care a fost constant sub prețul mediu al primilor 5 concurenți ai Grupului, chiar și în timpul perioadei de vârf a prețurilor gazelor naturale din 2022.

Veniturile din activitatea de furnizare a gazelor naturale provin din următoarele elemente care alcătuiesc prețul final pentru gaz: (i) costul de achiziție a mărfurilor, marja de furnizare și (ii) taxele de distribuție, transport și depozitare care sunt suportate integral de consumatorii finali.

În 2023, Grupul a vândut 6.063.309 MWh de gaze naturale (comparativ cu 6.464.079 MWh în 2022, respectiv 7.143.928 MWh în 2021).



(Sursa: Raportul ANRE pentru noiembrie 2014, 2017, 2020 – 2023)

Principala sursă de furnizare de gaze naturale în România, spre deosebire de alte țări din Europa de Est, este producția locală. În 2022, producția de gaze din România a acoperit aproximativ 90% din consumul intern de gaze din România. Se estimează că producția internă de gaze naturale din România să fie stimulată de proiectul Neptun Deep, care ar putea transforma România într-un exportator net de gaze. În 2022, România a fost al doilea cel mai mare producător de gaze naturale din Uniunea Europeană și este bine poziționată să devină următorul lider în domeniul furnizării gazelor naturale din Europa de Sud-Est, având în vedere că au fost descoperite recent rezerve interne semnificative de gaze naturale offshore (100 mld. m3 onshore și 42–84 mld. m3 offshore). De asemenea, România își consolidează rețeaua de transport al gazelor naturale, inclusiv interconectările, pentru a diversifica furnizarea și a reduce dependența de gazul rusesc. Acest lucru implică participarea la diverse proiecte, cum ar fi BRUA, Eastring, ROHU (faza a doua) și CESEC, care vizează conectarea cu viitoarele proiecte de infrastructură de gaze naturale. În 2023, România a început să producă 1 miliard de metri cubi (mld. mc) din gaz de pe platforma Ana. Neptun Deep este cel mai mare zăcământ din România, cu o rezervă estimată de 100 miliarde de metri cubi (mld. mc) (1.111 TWh) (controlată de o asociere în participațiune între Romgaz și OMV Petrom) și este de așteptat să înceapă extracția de gaze naturale în 2027, în timp ce producția sa este estimată a fi capabilă să crească până la 89 TWh pe an. Se preconizează că producția agregată Neptun Deep și Ana va putea acoperi sau depăși consumul anual de gaze naturale al României în 2030 (aproximativ 9-10 mld. mc și aproximativ 100 TWh), transformând România într-un exportator net de gaze naturale (surse: Eurostat, ANRE, Agenția Națională de Presă din România, Proiectul PNEC 2023).

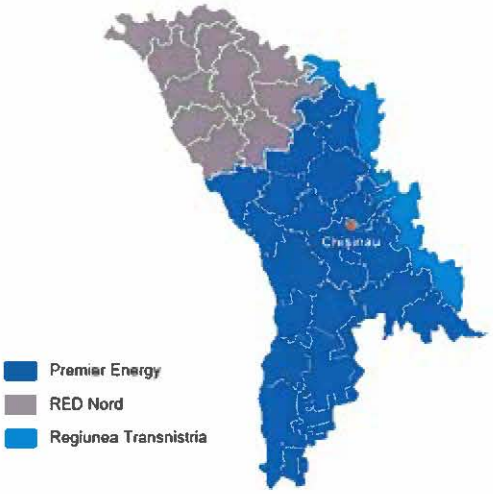
În plus, Grupul își dezvoltă capacitatea de a exporta și importa gaze naturale în întreaga regiune a Europei Centrale și de Sud-Est și are multiple capacități de furnizare de gaze naturale în regiunea Europei de Sud-Est, inclusiv una dintre primele companii private românești cu capacitate de terminal GNL în Grecia, cu o capacitate de import transfrontalier în Bulgaria, România și Ungaria. În Ungaria, Grupul a vândut un volum de 536.157 MWh de gaze naturale prin intermediul subsidiarei sale Premier Energy Hungary Kft în 2023. În 2023, Grupul a înființat, de asemenea, o subsidiară în Serbia, Alive Capital Beograd d.o.o., care nu a înregistrat nicio operațiune la data prezentului Prospect. Procesul de obținere a unui terminal GNL se realizează printr-o licitație, prin care Grupul cumpără o anumită capacitate a respectivului terminal GNL și rezervă capacitatea respectivă pentru a importa sau exporta gaze naturale din Grecia în România prin Bulgaria. Un avantaj al acestui lucru este faptul că Grupul este capabil să aducă gazul la terminalul GNL din Grecia vara unde acesta va fi stocat, în timp ce Grupul este capabil să realizeze transporturi zilnice de gaz de la terminal, ceea ce oferă posibilitatea unor marje suplimentare pentru Grup. Grupul și-a rezervat

deja capacitatea terminalului GNL în 2020, înainte de începerea războiului ruso-ucrainean și de criza energetică rezultată, ceea ce demonstrează capacitatea Grupului de a se proteja împotriva riscurilor și de a asigura poziția de avantaj a Grupului față de concurenții săi. În prezent, terminalul GNL al Grupului este în curs de construcție și se estimează să înceapă operațiunile în al doilea trimestru al anului 2024.

Grupul se concentrează, de asemenea, pe strategii de arbitraj care utilizează instalații de stocare contractate pentru a stoca o cantitate prestabilită de gaze naturale. Accesul la spațiile de depozitare permite Grupului să acopere eventualele deficite de furnizare și variații ale cererii din cauza condițiilor meteorologice sezoniere sau extreme. Grupul consideră că are un portofoliu diversificat și flexibil, constând într-un mix de surse de aprovizionare pe termen lung și pe termen scurt de la producătorii locali de gaze naturale, precum și posibilitatea de a importa gaze naturale și de a avea acces la toate rutele de furnizare de gaze disponibile, inclusiv la interconexiunile cu țările învecinate.

Moldova – Energie electrică

Potrivit ANRE Moldova, Grupul este cel mai mare distribuitor și furnizor de energie electrică din Moldova, deservind aproximativ 70% din suprafața geografică a țării. În 2023, Grupul a acoperit aproximativ 76% (2.830 GWh) din volumul total de distribuție a energiei electrice și a furnizat aproximativ 74% (2.871 GWh) de energie electrică.



În Moldova, atât piața de furnizare (în ceea ce privește furnizorii de obligații de serviciu public), cât și cea de distribuție sunt în prezent pe deplin reglementate, cu un randament anual reglementat al ratelor de investiții la baza de active reglementate (BAR) acoperit de tarife reglementate pentru serviciile de distribuție și tarife anuale reglementate pentru serviciile de furnizare.

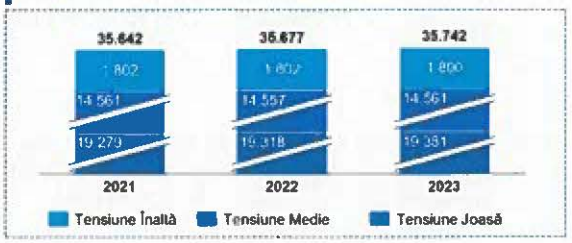
În 2023, Grupul a realizat venituri din segmentul său de energie electrică din Moldova în cuantum de 419.7 milioane EUR, EBITDA Normalizată de 37,1 milioane EUR și un profit net de 55.3 milioane EUR.

Distribuția energiei electrice

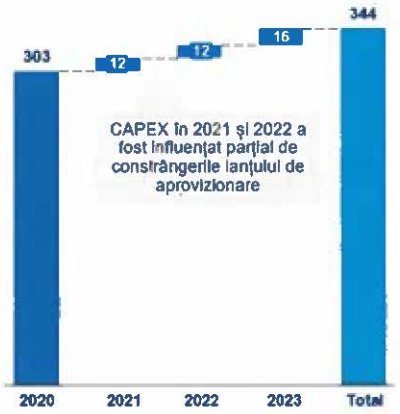
Premier Energy Distribution este cel mai mare operator privat al sistemului național de distribuție a energiei electrice din Moldova, prezent în 16 raioane ale Moldovei, regiunea autonomă Găgăuzia și capitala Chișinău (din 32 de raioane și două regiuni autonome).

La 31 decembrie 2023, rețeaua de distribuție a energiei electrice a Grupului cuprindea peste 35.742 km de linii și cabluri electrice, 1.800 km de linii de înaltă tensiune (35 kV până la 110 kV), 14.561 km de linii de medie tensiune (6 kV până la 10 kV) și 19.381 km de linii de joasă tensiune (0,4 kV). La aceeași dată, rețeaua cuprindea, de asemenea, 933.032 contoare instalate, peste 947.615 de locuri de consum, 95 stații de transformare (înaltă și medie tensiune), 7.761 centre de transformare (TM) și 9.519 transformatoare de înaltă tensiune / medie tensiune / joasă tensiune, precum și sisteme SCADA și SAP ERP moderne în funcțiune.

Lungimea Rețelei de Distribuție | km



În Moldova, baza de active reglementate (BAR) a Grupului pentru anul 2023 a fost de 197 milioane USD. Începând cu ianuarie 2024, baza de active reglementate (BAR) a Grupului a crescut la 201,4 milioane USD pe baza investițiilor din 2023 și a deprecierii pentru 2024. Grupul a investit 344 milioane EUR în rețeaua de distribuție începând din 2000, cu aproximativ 14,3 milioane EUR planificate anual, în principal pentru reînnoirea, modernizarea și automatizarea rețelei în viitor.



În 2023, Grupul a distribuit 2.830 GWh de energie electrică consumatorilor săi din Moldova, ceea ce reprezintă o scădere de 4% față de 2022. Această scădere a distribuției energiei electrice în 2023 față de 2022 și 2021 s-a datorat în principal consumului neobișnuit de mare de energie în 2022, din cauza crizei gazelor naturale, când unii clienți au utilizat energia electrică ca înlocuitor pentru încălzirea cu gaz, iar în 2021, din cauza creșterii consumului de energie după pandemie. În 2023, nivelurile consumului de energie s-au redus și mai mult din cauza temperaturilor neobișnuit de ridicate din primele luni ale anului 2023, urmate de o vară cu temperaturi blânde.

Tabelul următor prezintă informații referitoare la dezvoltarea rețelei de distribuție a Grupului și la volumul de energie electrică distribuită pentru perioadele respective indicate:

	2023	2022	2021
Lungime linii electrice (km)	35.742	35.677	35.642
Numărul de locuri de consum	947.615	939.411	931.224
Creștere (%)	1,0	1,0	1,0
Energie electrică distribuită (GWh)	2.830	2.938	2.983
Baza de active reglementate (BAR)	milioane USD	197,0	196,4	193,8
Baza de active reglementate (BAR)	*milioane EUR	182,2	186,6	163,8

* *BAR este denominată în USD*

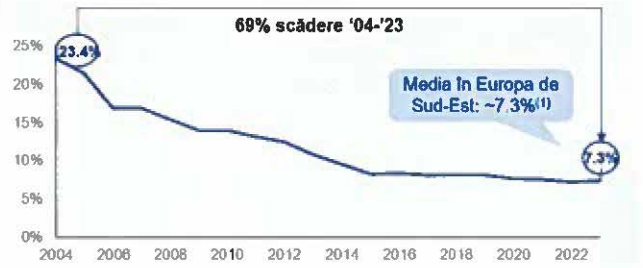
Tabelul următor prezintă informații privind pierderile de energie, datoria comercială restantă, rata de colectare, întreruperile în distribuția energiei electrice (valorile indicilor SAIFI, SAIDI) și compararea tarifelor față de RED Nord, singurul concurent din Moldova, pentru perioadele respective prezentate:

	2023	2022	2021
Pierderi de energie (%)	7,33	7,20	7,49
Datorie comercială restantă 2-12 (%)	0,13	0,18	0,21
Datorie comercială restantă 6-60 (%)	0,05	0,05	0,05

	2023	2022	2021
Rată de colectare (%)	98.2	105.7	100.3
SAIDI (h)	1.36	1.35	1.68
SAIFI (unități)	1.91	1.97	2.44
Tarife mai mici (Premier Energy Distribution față de RED NORD) (%)	(46)	(21)	(56)

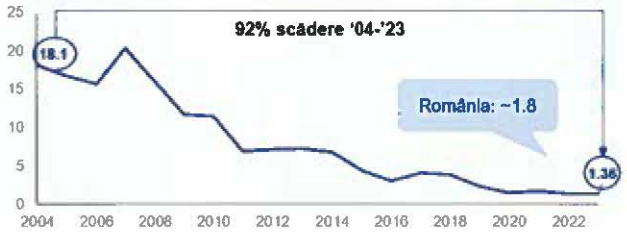
Pierderile de energie electrică și consumul tehnologic ale Grupului în Moldova au scăzut de la 23,4% în 2004 la doar 7,3% în 2023, ceea ce este în concordanță cu omologii europeni ai Grupului care au o medie în 2022 de aproximativ 7,3% în Europa de Sud-Est, cuprinzând Bulgaria, Croația, Grecia și România.

Pierderi de Energie Electrică | %



Indicele duratei medii a întreruperii în sistem (SAIDI) al Grupului în Moldova a scăzut de la 18.1 ore de întrerupere per client în 2004 la doar 1,36 în 2023.

Indicele duratei medii a întreruperii în sistem (SAIDI)
Ore de întrerupere / Client



În plus, eficiența operațională și efectele de scară ale Grupului se traduc într-o bază de cheltuieli operaționale mai mică și tarife mai mici în distribuție decât RED Nord.

Furnizarea energiei electrice

Potrivit ANRE Moldova, Premier Energy Furnizare este cel mai mare furnizor de energie electrică din Moldova cu o cotă de piață de aproximativ 74% la 31 decembrie 2023. În 2023, Grupul a achiziționat 3.074 GWh (în principal de la Energocom), a importat 174 GWh din România și 7 GWh din Ucraina, iar restul de 2.353 GWh de la MGRES. Grupul furnizează energie electrică consumatorilor casnici și non-casnici din întreaga țară. Grupul își definește clienții de furnizare folosind aceeași terminologie ca și ANRE Moldova, care sunt fie (1) "consumatori casnici" cuprinzând consumatori rezidențiali; sau (2) "consumatori non-casnici" cuprinzând consumatori care achiziționează energie electrică în alte scopuri decât nevoile gospodărești proprii.

Niciun consumator nu a reprezentat mai mult de 3% din totalul vânzărilor de energie electrică în funcție de volum în 2023, 2022 sau 2021. În 2023, În Grupul a furnizat 2.871 GWh de energie electrică clienților săi din Moldova, ceea ce reprezintă o scădere de 3% față de 2022.

Tarifele pentru furnizarea de energie electrică pentru consumatori eligibili care au posibilitatea de a-și alege furnizorul pe piața concurențială sunt stabilite prin contracte bilaterale, iar tarifele pentru furnizarea de energie electrică pe piața reglementată sunt aprobate de ANRE Moldova. Eficiența operațională a Grupului se traduce în tarife de distribuție mai mici, ceea ce, la rândul său, duce la tarife de furnizare mai mici (2021: 1,51; 2022: 4,62; 2023: 2.39), față de principalii concurenți locali.

La 31 decembrie 2023, 100% din veniturile din sectorul de furnizare a energiei electrice ale Grupului au fost obținute din venituri reglementate. Pentru furnizarea de energie electrică în temeiul unor contracte reglementate către consumatori, costul energiei electrice este determinat de prețul de achiziție a energiei electrice pe piața reglementată.

Tabelul următor prezintă informații referitoare la dezvoltarea bazei de consumatori a Grupului din sectorul de furnizare, defalcate în funcție de tipul de consumatori și tipul pieței și volumul de energie electrică furnizată pentru perioadele respective indicate.

	2023	2022	2021
Număr de consumatori	843.211	835.587	829.683
Consumatori casnici	811.986	804.860	799.403
Consumatori non-casnici	31.225	30.727	30.280
Creștere (%)	1,6	1,50	1,2
Energie electrică vândută consumatorilor (GWh)	2.871	2.974	2.728

Întreținere

O parte din strategia comercială a Grupului este de a oferi consumatorilor săi o gamă vastă de servicii auxiliare conexe energiei.

În România, Premier Energy S.R.L. oferă, de asemenea, servicii mai complexe dedicate siguranței și eficienței energetice, inclusiv:

- verificarea și întreținerea conductelor de distribuție a gazelor naturale și a branșamentelor de gaze naturale;
- revizuirea tehnică a conductelor de distribuție a gazelor naturale și a branșamentelor de gaze naturale;
- revizia stațiilor și a posturilor pentru setarea sau stabilirea măsurătorilor; și
- intervenția pentru remedierea oricăror defecțiuni;

scopul său fiind de a continua diversificarea și extinderea gamei de servicii oferite.

Premier Energy Moldova oferă servicii conexe energiei (servicii de racordare la rețea, deconectare și reconectare etc.) la tarife reglementate aprobate de ANRE Moldova. În conformitate cu cerințele de reglementare, Grupul efectuează inspecții periodice ale instalațiilor, documentând în același timp rezultatele și aplicând măsuri corective și preventive, după caz. În același timp, în scopuri de reglementare, sunt definiți indicatori de calitate ai serviciului furnizat, precum SAIDI (care măsoară durata medie a întreruperii în rețeaua electrică), SAIFI (frecvența medie a întreruperilor în rețeaua de distribuție) și CAIDI (durata medie a unei întreruperi pentru un consumator final), a cărui valoare confirmă atitudinea responsabilă a Grupului față de clienți, precum și calitatea serviciilor furnizate de Grup.

Principalele licențe și concesiuni

Licența de distribuție a gazelor naturale în România

Licența nr. 1872 din data de 18 octombrie 2013 acordată de ANRE România către Premier Energy S.R.L. (**"Licența PE de Distribuție a Gazelor Naturale"**) este valabilă până la data de 2 mai 2049 și acoperă activitățile de distribuție a gazelor naturale în peste 210 de comunități (**"Zonele PE de Distribuție a Gazelor Naturale"**). În baza Licenței PE de Distribuție a Gazelor Naturale, unei societăți i se acordă dreptul exclusiv de a furniza serviciul de distribuție a gazelor naturale și de a opera activele de distribuție a gazelor naturale în Zonele PE de Distribuție a Gazelor Naturale. În mod specific, societatea are dreptul de a efectua și, în consecință, de a factura și de a colecta tarifele pentru distribuție, racordare la rețea și serviciile auxiliare (cum ar fi emiterea avizelor pentru autorizarea lucrărilor de construcție sau punerea în funcțiune a lucrărilor de instalare a gazelor în Zonele PE de Distribuție a Gazelor Naturale). Societatea trebuie să monitorizeze și să asigure funcționarea sistemelor de distribuție și să conecteze clienții la rețea, precum și să trimită personal pentru soluționarea oricăror plângeri sau incidente în Zonele PE de Distribuție a Gazelor Naturale. În plus, societatea trebuie să proiecteze, dezvolte și efectueze lucrări legate de extinderea, reabilitarea și/sau modernizarea acestor sisteme de distribuție.

Licența nr. 1865 din data de 10 octombrie 2013, acordată de ANRE România către Progaz (**"Licența Progaz de Distribuție a Gazelor Naturale"** și, împreună cu Licența PE de Distribuție a Gazelor Naturale, **"Licențe de Distribuție a Gazelor Naturale"**) este valabilă până la 7 martie 2025. Licența Progaz de Distribuție a Gazelor Naturale acoperă 3 concesiuni: Berceni (București), Telega și Brebu (ambele în județul Prahova) (**"Zonele Progaz de Distribuție a Gazelor Naturale"** și, împreună cu Zonele PE de Distribuție a Gazelor Naturale, se vor numi în cele ce urmează **"Zonele de Distribuție a Gazelor Naturale"**).

În cazul în care Premier Energy S.R.L. nu respectă obligațiile legale aplicabile sectorului gazelor naturale sau cele prevăzute în legislația aplicabilă care fac imposibilă desfășurarea activităților sale, ANRE România va aplica următoarele măsuri:

- în cazul în care situația poate fi remediată, (a) impune o perioadă de remediere de trei luni sau (b) în cazul în care situația este imputabilă societății, suspendă Licența de Distribuție a Gazelor Naturale;

- în cazul în care situația nu poate fi remediată, retrage Licența de Distribuție a Gazelor Naturale.

În cazul în care situația este imputabilă societății, Licența de Distribuție a Gazelor Naturale este suspendată pentru o perioadă de 60 de zile pentru remediere sau, dacă remedierea nu este posibilă, Licența de Distribuție a Gazelor Naturale va fi retrasă. De asemenea, ANRE România poate retrage Licența de Distribuție a Gazelor Naturale în cazul în care titularul este declarat în stare de faliment printr-o hotărâre judecătorească definitivă, în cazul în care se dovedește că activitatea pune în pericol sau dăunează grav persoanelor fizice, bunurilor sau mediului, în cazul în care concesiunea sau contractul de distribuție a gazelor naturale asimilat este reziliat, sau în urma unei cereri motivate prezentate de titular în acest sens. În acest din urmă caz, ANRE România retrage licența numai după îndeplinirea obligațiilor titularului față de ANRE și, în cazul în care titularul își desfășoară activitatea în baza unei concesiuni sau a unui contract asimilat, titularul depune aprobarea partenerului contractual relevant.

Licența de furnizare a gazelor naturale în România

Licența nr. 1873 din data de 18 octombrie 2013, acordată de ANRE România către Premier Energy S.R.L. (**"Licența PE de Furnizare a Gazelor Naturale"**) este valabilă până la 18 octombrie 2038. În baza Licenței de Furnizare a Gazelor Naturale, societatea are dreptul de a furniza gaze naturale clienților din România. În ceea ce privește consumatorii finali, societatea are obligații specifice în temeiul legii referitoare la (i) informarea gratuită a clienților (trebuie să furnizeze cu promptitudine și acuratețe date referitoare la activitatea de furnizare și, de asemenea, să înființeze și să mențină puncte de contact pentru asigurarea accesului la informații pentru acești clienți) sau (ii) încheierea de contracte de furnizare care îndeplinesc condiții standard minime (cum ar fi proceduri simple și rentabile de soluționare a litigiilor sau drepturi unilaterale de reziliere în beneficiul clienților). Societatea trebuie să achiziționeze gaze naturale furnizate clienților casnici în condiții de reducere a costurilor și trebuie să respecte condiții de tratament competitive, transparente, egale și nediscriminatorii în procesele de achiziție a gazelor naturale. În plus, societatea are obligații specifice de a menține resurse financiare adecvate, pentru a asigura continuitatea activității de furnizare către consumatorii finali.

În cazul în care Premier Energy S.R.L. nu își îndeplinește obligațiile care îi revin în temeiul Licenței de Furnizare a Gazelor Naturale sau al celor prevăzute în legislația aplicabilă care fac imposibilă desfășurarea activităților sale, ANRE România va aplica următoarele măsuri:

- în cazul în care situația poate fi remediată, (a) impune o perioadă de remediere de trei luni sau (b) în cazul în care situația este imputabilă societății, suspendă Licența de Furnizare a Gazelor Naturale;

- în cazul în care situația nu poate fi remediată, retrage Licența de Furnizare a Gazelor Naturale.

În cazul în care situația este imputabilă societății, Licența de Furnizare a Gazelor Naturale este suspendată pentru o perioadă de 60 de zile pentru remediere sau, dacă nu este posibilă remedierea, Licența de Furnizare a Gazelor Naturale va fi retrasă. De asemenea, ANRE România poate retrage Licența de Furnizare a Gazelor Naturale în cazul în care titularul este declarat în stare de faliment printr-o hotărâre judecătorească definitivă, în cazul în care se dovedește că activitatea pune în pericol sau dăunează grav persoanelor fizice, bunurilor sau mediului, sau în urma unei cereri motivate depuse de titular în acest sens. În acest din urmă

caz. ANRE România retrage licența numai după îndeplinirea obligațiilor titularului față de ANRE și numai dacă activitatea de furnizare a gazelor naturale nu mai este desfășurată.

Licența nr. 1971 din 9 decembrie 2020, acordată de ANRE România către Premier Energy Trading S.R.L. (**"Licența PE Trading de Furnizare a Gazelor Naturale"**) este valabilă până la 31 decembrie 2030. Conform Licenței PE Trading de Furnizare a Gazelor Naturale, societatea are dreptul de a furniza gaze naturale clienților din România. În ceea ce privește consumatorii finali, societatea are obligații specifice în temeiul legii referitoare la (i) informarea gratuită a clienților (trebuie să furnizeze cu promptitudine și acuratețe date referitoare la activitatea de furnizare și, de asemenea, să înființeze și să mențină puncte de contact pentru asigurarea accesului la informații pentru acești clienți) sau (ii) încheierea de contracte de furnizare care îndeplinesc condiții standard minime (cum ar fi proceduri simple și rentabile de soluționare a litigiilor sau drepturi unilaterale de reziliere în beneficiul clienților). Societatea trebuie să achiziționeze gaze naturale furnizate clienților casnici în condiții de reducere a costurilor și trebuie să respecte condiții de tratament competitive, transparente, egale și nediscriminatorii în procesele de achiziție a gazelor naturale. În plus, societatea are obligații specifice de a menține resurse financiare adecvate, pentru a asigura continuitatea activității de furnizare către consumatorii finali.

Licența nr. 2497 din 16 martie 2023 acordată de ANRE România către Progaz (**"Licența Progaz de Furnizare a Gazelor Naturale"**) este valabilă până la 31 decembrie 2028.

Licența de furnizare a energiei electrice în România

Premier Energy S.R.L. deține o licență de furnizare a energiei electrice din anul 2019 (licența de furnizare a energiei electrice nr. 2149 din data de 23 mai 2019 emisă de ANRE România) și valabilă până la 23 mai 2024, societatea fiind în curs de reînnoire a acestei licențe. Alive Capital deține licența de furnizare a energiei electrice nr. 1871 din 13 ianuarie 2016, valabilă până la 13 ianuarie 2026. Grupul deține, de asemenea, o centrală electrică DLC locală de dispecerizare Alive Capital, autorizată de CNTEE Transelectrica SA - UNO-DEN (Dispecerizarea Națională a Energiei) pentru administrarea operațională a dispecerizării pentru centrale electrice. Premier Energy Trading S.R.L. deține licența de furnizare a energiei electrice nr. 2363 din 7 decembrie 2022, valabilă până la 7 decembrie 2027. True Energy Management S.R.L. deține licența de furnizare a energiei electrice nr. 2433 din 25 octombrie 2023, valabilă până la 25 octombrie 2028. De asemenea, True Energy Management S.R.L. deține licența pentru exploatarea comercială a capacităților de producție a energiei electrice și termice de la centralele electrice de cogenerare nr. 2431 din 25 octombrie 2023, valabilă până la 25 octombrie 2028.

În cazul neîndeplinirii de către titularul licenței a obligațiilor sale legale în temeiul legislației, precum și în cazul nerespectării condițiilor asociate licenței, identificate de ANRE din oficiu sau la notificarea de către terți sau de către titular, ANRE va aplica următoarele măsuri:

- în cazul în care neîndeplinirea sau nerespectarea obligațiilor nu este imputabilă titularului licenței, ANRE dispune acordarea unei perioade de conformitate de maximum șase luni titularului licenței respective, dacă situația creată poate fi remediată, sub sancțiunea suspendării licenței sau a retragerii licenței, dacă situația creată este iremediabilă;

- în cazul în care neîndeplinirea sau nerespectarea obligațiilor este imputabilă titularului de licență, ANRE dispune suspendarea licenței pentru o anumită perioadă, pentru a remedia situația creată, dacă este remediabilă, sau, retragerea licenței, dacă situația creată este iremediabilă.

Pe lângă situațiile menționate mai sus, ANRE poate suspenda titularului licența, de asemenea, în următoarele situații:

- la cerere motivată, depusă de titularul licenței și acceptată de ANRE;

- în cazul în care o altă instituție publică a suspendat valabilitatea unuia dintre documentele în baza căreia a fost acordată licența în temeiul dispozițiilor legislației aplicabile;

- în cazul în care stabilirea capacităților energetice sau a uneia sau mai multor componente ale acestora pune în pericol sau dăunează persoanelor fizice, bunurilor și/sau mediului, situație constatată de o autoritate/instituție publică sau de o instanță judecătorească;

- în cadrul investigației desfășurate de ANRE cu privire la o contestație privind acordarea licenței;

- pentru neîndeplinirea repetată a obligațiilor de plată în calitate de parte responsabilă de echilibrare sau pentru neplata repetată a contribuției de cogenerare, conform reglementărilor ANRE, constatate de ANRE la cererea administratorului schemei de sprijin; și
- în cazul neîndeplinirii repetate de către furnizorii de energie electrică a obligațiilor de plată a penalităților pentru neîndeplinirea obligațiilor trimestriale și/sau anuale pentru achiziționarea certificatelor verzi, conform prevederilor legii și reglementarilor ANRE, constatate de ANRE la notificarea Administrației Fondului pentru Mediu.

Pe lângă situațiile prevăzute mai sus, ANRE poate retrage titularului licența în următoarele situații:

- la cererea specifică a titularului, după confirmarea îndeplinirii obligațiilor față de ANRE; în cazul solicitantului care deține o licență pentru activitatea de furnizare a energiei electrice, numai dacă acesta nu mai desfășoară activitatea de furnizare a energiei electrice pentru care deține o licență, la momentul depunerii cererii;
- în caz de revocare, incapacitate, faliment sau radiere a titularului;
- în cazul în care anularea de către emitent sau expirarea valabilității unuia dintre actele (autorizație, acord, notificare, aviz sau aprobare) în baza căruia a fost acordată licența în temeiul dispozițiilor prezentului Regulament este irecuperabilă, ducând la imposibilitatea de a desfășura activitățile autorizate prin licență sau de a respecta condițiile asociate acestora;
- ca urmare a unei căi de atac privind acordarea licenței, care a fost soluționată favorabil; și
- în caz de imposibilitate de remediere a situațiilor de neplată a contribuțiilor sau penalităților către ANRE.

Licența de furnizare a energiei electrice în Moldova

Conform prevederilor legii energiei electrice în vigoare, licența de furnizare a energiei electrice se eliberează pentru o perioadă de 10 ani. Grupul deține trei licențe de furnizare în Moldova: una pentru furnizarea de energie electrică la tarife reglementate și două pentru furnizarea de energie electrică la tarife nereglementate.

Premier Energy S.R.L. deține licența de furnizare AC 001427 emisă de ANRE Moldova la 16 ianuarie 2018 (**"Licența de Furnizare a Energiei Electrice"**), valabilă până la 16 ianuarie 2028 și care acoperă furnizarea energiei electrice pe întreg teritoriul Moldovei. Odată cu modificările recente aduse Legii 107 privind energia electrică, care a intrat în vigoare în decembrie 2023, licența de furnizare pentru furnizorii de serviciu universal se prelungește cu 10 ani de la data intrării în vigoare a Legii 107 astfel cum a fost modificată.

În baza Licenței de Furnizare a Energiei Electrice și în calitate de furnizor de serviciu universal și furnizor de ultimă instanță, Premier Energy S.R.L. are următoarele drepturi (i) pe teritoriul stabilit de ANRE Moldova încheie, la cerere, contractele de furnizare a energiei electrice cu orice consumator final care are dreptul la acest serviciu conform Legii privind energia electrică, la prețuri reglementate, aprobate de ANRE Moldova, (ii) achiziționează energie electrică la cel mai mic preț, în condiții transparente și nediscriminatorii, asigurând totodată fiabilitatea furnizării cu energie electrică către consumatorii finali. Contractele de achiziție se încheie/se prelungesc în termeni rezonabili și ulterior se prezintă spre aprobare ANRE Moldova cu cel puțin 15 zile înainte de expirarea contractelor de achiziție anterioare, (iii) să vândă energie electrică în condiții de piață, la prețuri negociate, cu condiția să se țină conturi separate pentru fiecare tip de furnizare, (iv) să întrerupă furnizarea de energie electrică persoanelor care încalcă termenii și condițiile de plată și (vi) să aibă acces la echipamentele de măsurare care se află pe teritoriul clientului, în vederea înregistrării cantității de energie electrică consumată și pentru a verifica funcționalitatea și integritatea echipamentelor de măsurare.

În plus, în baza Licenței de Furnizare a Energiei Electrice, Premier Energy S.R.L. are, printre altele, următoarele obligații: (i) să își desfășoare activitatea respectând condițiile Licenței de Furnizare a Energiei Electrice și să îndeplinească condițiile licenței, (ii) să îndeplinească obligațiile în calitate de furnizor de serviciu universal sau în calitate de furnizor de ultimă instanță, (iii) să își desfășoare activitatea pe baza principiului eficienței maxime la costuri minime, (iv) să asigure funcționarea unui *call center* și a unui centru de asistență pentru clienți care să funcționeze 5 de zile pe săptămână timp de 8 de ore pe zi. Personalul care soluționează solicitările clienților trebuie să aibă suficientă autoritate pentru a lua decizii în

numele furnizorului și pentru a colabora cu operatorul rețelei pentru a rezolva problemele ridicate de clienți. pentru a furniza informațiile solicitate, pentru a gestiona cererile și reclamațiile, stabilirea de întâlniri cu reprezentanții furnizorilor este posibilă prin telefon și e-mail, (v) să elaboreze clauze de furnizare standard care urmează să fie transmise clienților în vederea negocierii. Clauzele standard vor fi puse la dispoziție prin publicarea pe pagina web a furnizorilor sau prin alte metode transparente. Clauzele standard trebuie să fie conforme cu dispozițiile legale și cu cerințele obligatorii din Regulamentul privind furnizarea energiei electrice. Termenii clauzelor standard trebuie să fie aprobați de ANRE Moldova. (vi) să încheie contracte de furnizare cu clienții care îndeplinesc criteriile pentru a beneficia de serviciul de furnizare universal sau furnizare de ultimă instanță, (vii) să nu discrimineze participanții la piață, (viii) să nu întrerupă furnizarea de energie electrică, cu excepția situațiilor de neplată, din motive tehnice și de securitate prevăzute de lege, (ix) să rezilieze contractele de furnizare numai în condițiile prevăzute de Regulamentul privind furnizarea energiei electrice; (x) să separe contabilitatea activității de furnizare de celelalte activități ale sale și să țină evidența categoriilor de clienți; (xi) să nu distribuie energie electrică (xii) să se angajeze cu toată diligența pentru soluționarea extrajudiciară a litigiilor legate de executarea contractelor de furnizare a energiei electrice și să pună în aplicare un mecanism nediscriminatoriu de rambursare a cheltuielilor sau de plată a compensațiilor către consumatorii finali; (xiii) să raporteze anual către ANRE Moldova rezultatele activității sale. Raportul este făcut public pe pagina web a furnizorului (xiv) să plătească în mod corespunzător plățile de reglementare (xv) să își îndeplinească obligațiile legate de securitate, calitate și continuitate a furnizării și să respecte termenii și condițiile contractelor încheiate cu clienții; (xvi) să permită clienților să-și plătească facturile prin diverse metode de plată. Orice diferență privind condițiile de plată trebuie să fie bazată pe costuri. Furnizorul are dreptul să solicite plăți în avans pentru consumul estimat de energie electrică, aplicând criteriile prevăzute de Regulamentul privind furnizarea energiei electrice, inclusiv în cazurile de insolvență a clienților (xvii) să factureze consumul de energie electrică pe baza unei facturi emise în temeiul normelor din Regulamentul privind furnizarea energiei electrice. Costurile și cheltuielile de transport și distribuție pot fi incluse în factură, (xviii) să includă în factură informații promoționale, precum și informații necesar a fi dezvăluite clienților, (xiii) să elaboreze și să publice anual pe pagina sa web un program de acțiuni pentru a oferi clienților sprijin în respectarea condițiilor contractuale de furnizare și pentru a preveni suspendarea furnizării de energie electrică, promovând astfel eficiența energetică, producția de energie electrică din surse regenerabile și sprijinirea furnizării cu energie în locuri îndepărtate de centrele urbane.

În plus, Premier Energy S.R.L. trebuie să notifice ANRE Moldova și consumatorii săi cu trei luni înainte de (i) intenția sa de a suspenda sau retrage Licența de Furnizare a Energiei Electrice, (ii) refuzul de a prelungi termenul Licenței de Furnizare a Energiei Electrice care expiră.

În cazul în care Premier Energy S.R.L. încetează furnizarea de energie electrică sau nu poate furniza energie electrică, va notifica operatorul rețelei cu 30 zile înainte de această oprire în ceea ce privește ultima zi în care va fi furnizată energie electrică și va redirecționa toți clienții săi la furnizorul de ultimă instanță desemnat de ANRE Moldova.

Navitas Energy S.R.L. deține licența de furnizare AC 001504 emisă de ANRE Moldova la 23 decembrie 2020 (**"Licența Navitas de Furnizare a Energiei Electrice la un Tarif Nereglementat"**), care este valabilă până la 23 decembrie 2030 și acoperă furnizarea de energie electrică la tarife nereglementate pentru întregul teritoriu al Moldovei.

Electra Logistics S.R.L. deține licența de furnizare MMI nr. 000122 emisă de ANRE Moldova la 4 august 2023 (**"Licența Electra de Furnizare a Energiei Electrice la un Tarif Nereglementat"**), care este valabilă până la 3 august 2033 și acoperă furnizarea de energie electrică la tarife nereglementate pentru întregul teritoriu al Moldovei.

În temeiul Licenței Navitas de Furnizare a Energiei Electrice la un Tarif Nereglementat și Licenței Electra de Furnizare a Energiei Electrice la un Tarif Nereglementat, Navitas Energy S.R.L. și Electra Logistics S.R.L. au următoarele drepturi (i) să efectueze vânzarea, inclusiv revânzarea, energiei electrice către consumatorii finali cu tarif gratuit, (ii) să negocieze cu clienții prețul energiei electrice pe baza principiilor pieței, (iii) să achiziționeze energie electrică prin acorduri bilaterale sau pe piețe organizate, cu respectarea prevederilor legale obligatorii ale Legii privind energia electrică și a statutului special privind energia regenerabilă; (iv) să supravegheze executarea contractului de către client (v) să întrerupă furnizarea energiei electrice persoanelor care încalcă termenii și condițiile de plată sau care nu respectă condițiile de furnizare a energiei electrice, cu excepția cazurilor expres reglementate de lege (vi) să aibă acces la echipamentele de măsurare care se află pe teritoriul clientului, pentru a înregistra cantitatea de energie electrică consumată și pentru a verifica funcționalitatea și integritatea echipamentelor de măsurare.

În plus, în baza Licenței Navitas de Furnizare a Energiei Electrice la un Tarif Nereglementat și Licenței Electra de Furnizare a Energiei Electrice la un Tarif Nereglementat, fiecare dintre Navitas Energy S.R.L. și Electra Logistics S.R.L. are următoarele obligații: (i) să își desfășoare activitatea respectând condițiile licenței, (ii) să nu discrimineze participanții la piață, (iii) să nu întrerupă furnizarea de energie electrică, cu excepția neplății, din motive tehnice și de securitate prevăzute de lege, (iv) să înceteze contractele de furnizare în condițiile prevăzute de lege; (v) să separe contabilitatea activității de furnizare de celelalte activități ale sale și să țină evidența categoriilor de clienți, (vi) să efectueze raportări către ANRE Moldova, (vii) să plătească în mod corespunzător plățile de reglementare, (viii) să nu distribuie energie electrică, (ix) să își îndeplinească obligațiile legate de securitatea, calitatea și continuitatea furnizării și să respecte termenii și condițiile contractelor încheiate cu clienții, (x) să permită clienților să-și plătească facturile prin diverse metode de plată. Orice diferență privind condițiile de plată trebuie să fie bazată pe costuri. Furnizorul are dreptul să solicite plăți în avans pentru consumul estimat de energie electrică, aplicând criteriile prevăzute de Regulamentul privind furnizarea energiei electrice, inclusiv în cazurile de insolvență a clienților (xi) să factureze consumul de energie electrică pe baza unei facturi emise în temeiul normelor din Regulamentul privind furnizarea energiei electrice. Cheltuielile de transport și distribuție, precum și alte costuri (prevăzute de lege) pot fi incluse în factură, (xii) să includă în factură informații promoționale, precum și informații necesar a fi dezvăluite clienților, (xiii) să elaboreze și să publice anual pe pagina sa web un program de acțiuni pentru a oferi clienților sprijin în respectarea condițiilor contractuale de furnizare și pentru a preveni suspendarea furnizării de energie electrică, promovând astfel eficiența energetică, producția de energie electrică din surse regenerabile și sprijinirea furnizării cu energie în locuri îndepărtate de centrele urbane, (xiv) să întreprindă acțiunile necesare pentru a sprijini și proteja interesele clienților, inclusiv soluționarea eficientă a reclamațiilor. De exemplu, prin soluționarea disputelor prin mijloace extrajudiciare alternative, (xv) să raporteze anual către ANRE Moldova rezultatele activității sale. Raportul este făcut public pe pagina web a furnizorului, (xvi) să organizeze serviciul de asistență pentru clienți care să permită clienților să primească toate informațiile prevăzute de lege și (xvii) să îndeplinească obligațiile în calitate de furnizor de serviciu universal sau în calitate de furnizor de ultimă instanță dacă este desemnat ca atare de către ANRE Moldova.

Licența de Distribuție a Energiei Electrice, Licența de Furnizare a Energiei Electrice, Licența Navitas de Furnizare a Energiei Electrice la un Tarif Nereglementat și Licența Electra de Furnizare a Energiei Electrice la un Tarif Nereglementat pot fi suspendate în următoarele cazuri: (i) la cererea titularului licenței privind suspendarea licenței, (ii) nerespectarea de către titularul licenței a termenului de depunere a cererii de eliberare a duplicatului licenței pierdute sau deteriorate, (iii) nerespectarea de către titularul licenței a dispozițiilor privind lichidarea, în termenul stabilit de ANRE Moldova, încălcării condițiilor de desfășurare a activității licențiate, (iv) incapacitatea temporară a titularului de licență de a desfășura tipul de activitate licențiată conform prevederilor legii sau (v) neefectuarea plății de reglementare în termenele stabilite de lege.

În situațiile menționate la punctele (ii) – (v) decizia privind suspendarea licenței se adoptă de către ANRE Moldova în termen de trei zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a hotărârii judecătorești și se notifică titularului licenței în termen de trei zile lucrătoare de la data adoptării. Decizia ANRE Moldova privind suspendarea licenței va indica termenul concret de suspendare, care nu poate depăși trei luni.

Pentru perioada de suspendare a licenței de distribuție a energiei electrice sau a licenței furnizorului de serviciu universal și a furnizorului de ultimă instanță, ANRE Moldova desemnează un nou titular al licenței pentru desfășurarea unuia dintre tipurile de activitate menționate în locul titularului a cărui licență a fost suspendată. Compania de energie electrică a cărei licență a fost suspendată nu va împiedica în niciun fel activitatea noului titular de licență desemnat, oferindu-i toate informațiile și documentele necesare pentru desfășurarea activității. Titularul de licență este obligat să informeze în scris ANRE Moldova în ceea ce privește înlăturarea circumstanțelor care au dus la suspendarea licenței.

În cazul în care se constată că titularul de licență nu și-a îndeplinit obligațiile, inclusiv cele prevăzute de ANRE Moldova, ceea ce va duce la întreruperea furnizării energiei electrice către clienți pentru o perioadă mai lungă decât cea stabilită pentru eliminarea cauzelor motivate, punând în pericol securitatea națională, viața și sănătatea umană sau în cazul în care acțiunile sau inacțiunile titularului de licență duc la încălcarea ordinii publice și necesită remedierea imediată a consecințelor, licența poate fi suspendată de către ANRE Moldova, situația urmând să fie ulterior soluționat în instanță, în conformitate cu alineatul de mai jos.

Licența de Distribuție a Energiei Electrice, Licența de Furnizare a Energiei Electrice, Licența Navitas de Furnizare a Energiei Electrice la un Tarif Nereglementat și Licența Electra de Furnizare a Energiei Electrice la un Tarif Nereglementat pot fi retrase, printr-o hotărâre judecătorească sau direct de către ANRE Moldova

(din motivele menționate la literele (i) și (ii) de mai jos) în următoarele cazuri: (i) la cererea titularului de licență, (ii) prin anularea înregistrării de stat a titularului de licență, (iii) ca urmare a depistării datelor neautentice în documentele prezentate către ANRE Moldova în legătură cu eliberarea, prelungirea sau recompletarea licenței, (iv) constatarea faptului că titularul licenței nu îndeplinește condițiile stabilite pentru eliberarea și prelungirea licenței, (v) stabilirea faptului că licența sau o copie a acesteia a fost transferată unei alte persoane în scopul desfășurării tipului de activitate indicat în licență; (vi) neînlăturarea în timp a circumstanțelor care au dus la suspendarea licenței, (vii) nerespectarea repetată a dispozițiilor privind lichidarea încălcării condițiilor de desfășurare a activității licențiate, emise de ANRE Moldova sau (viii) incapacitatea titularului licenței de a desfășura activitatea pentru care a fost eliberată licența.

Conform legislației moldovenești, ANRE Moldova nu are dreptul sau nu este autorizată să refuze prelungirea licenței decât dacă solicitantul relevant nu mai îndeplinește condițiile legale pentru a solicita acest lucru.

În plus, ANRE Moldova poate impune sancțiuni societăților licențiate în sumă de la 1% până la 5% din cifra de afaceri anuală a societății pentru (i) refuzuri repetate de a prezenta ANRE informațiile și rapoartele necesare, sau de a publica rapoarte privind activitatea societății, (ii) încălcarea obligațiilor care duc la întreruperea furnizării de energie electrică clienților, în anumite circumstanțe, (iii) refuzul societății de a permite inspecții de către ANRE sau obstrucționarea unor astfel de inspecții, etc.

Achiziții recente

Achiziția CEZ Vanzare

În decembrie 2023, Grupul a semnat un contract de cumpărare de acțiuni pentru achiziționarea unei participații de 100% în CEZ Vanzare, o societate de furnizare a energiei electrice și gazelor naturale care furnizează aproximativ 3.157 GWh de energie electrică și gaze naturale clienților săi. Ca urmare a achiziției CEZ Vanzare, care a fost finalizată la data de 15 aprilie 2024, Grupul a adăugat aproximativ 1,4 milioane de clienți (din care doar aproximativ 23.000 sunt clienți de gaze naturale), care, împreună cu clienții existenți ai Grupului, ar reprezenta un total de aproximativ 2,4 milioane de clienți casnici în România și Moldova care beneficiază de energie electrică și/sau gaze naturale.

CEZ Vanzare avea o cotă de piață de aproximativ 6% la 31 decembrie 2022. În 2022, CEZ Vanzare furniza 2.619 GWh de energie electrică către gospodării (62%), clienți strategici (27%) și către piața de masă (11%). În aceeași perioadă, CEZ Vanzare furniza 538 GWh de gaze naturale către gospodării (38%), clienți strategici (45%) și către piața de masă (17%). În plus, CEZ Vanzare avea aproximativ 240 de angajați la 31 decembrie 2023.

Pe lângă beneficiile de scară, noua bază de clienți permite, în plus, Grupului oportunitatea de a realiza vânzări încrucișate de servicii clienților săi. De exemplu, Grupul poate oferi servicii de furnizare gaze naturale noilor clienți rezultați în urma achiziției CEZ Vanzare, marea majoritate a acestora beneficiind anterior doar de servicii de furnizare a energiei electrice de la CEZ Vanzare. În mod similar, Grupul poate furniza energie electrică clienților existenți ai Grupului, care în prezent beneficiază doar de servicii de furnizare gaze naturale.

În plus, achiziția CEZ Vanzare oferă o acoperire naturală pentru portofoliul de furnizare de energie regenerabilă al Grupului în viitor, deoarece Grupul are o cantitate considerabilă de energie preluată în principal de gospodării și se estimează ca furnizarea cu energie regenerabilă să aibă o pondere mai mare în producția din România. În plus, achiziția oferă Grupului oportunitatea de a crea sinergii operaționale prin creșterea eficienței operaționale și un avantaj competitiv pe piața agregatorilor de furnizare cu energie regenerabilă, datorită posibilității de preluare, permițând Grupului să realizeze o marjă mai mare.

Achiziționarea de parcuri eoliene și solare

AWP1 este un vehicul investițional înființat de Societate, care deține 65%, și Omnia Capital, care deține 35%. La 7 decembrie 2023, Alive Wind Power One S.R.L a încheiat un acord de transfer de activitate cu Self Concept S.R.L. în schimbul sumei de 18,7 milioane EUR pentru achiziția unui parc eolien existente cu o capacitate instalată de 18 MW, cu posibilitatea extinderii capacității cu încă 8 MW. Tranzacția a primit aprobarea autorităților în România privind investițiile străine directe la 29 martie 2024 și aprobarea Consiliului Concurenței la 3 aprilie 2024. Tranzacția a fost finalizată la 16 aprilie 2024.

În 2023, grupul a achiziționat:

- Enex, un parc eolian de 27,5 MW (din care 13,75 MW în funcțiune și 13,75 MW în curs de dezvoltare) cu o producție anuală normalizată de 34.068 MWh/an situată în comuna Nalbant, județul Tulcea. Grupul a achiziționat 80% din societatea-țintă printr-un contract de cumpărare de părți sociale;
- Alive Sun Power One S.R.L., un parc solar operațional de 5.4 MW situată în comuna Valea Călugărească, județul Prahova, cu o producție anuală normalizată de 5.581 MWh/an. Grupul a achiziționat 51% din societatea-țintă printr-un acord de transfer de construcție;
- Alive Sun Power Two S.R.L., un parc solar operațional de 1.9 MW situată în comuna Urlați, județul Prahova, cu o producție anuală normalizată de 2.240 MWh/an. Grupul a achiziționat 51% din societatea-țintă printr-un contract de cumpărare de părți sociale;
- Da Vinci New Project S.R.L., un parc solar de 23,1 MW cu o capacitate de stocare de 4,6 MWh pentru care se desfășoară în prezent o licitație pentru furnizori (societatea a primit o subvenție guvernamentală de 5,4 milioane EUR pentru proiect);
- Brasov Renewables S.R.L., un parc solar de 36.8 MW în curs de dezvoltare, în care Grupul deține 40% din capitalul social, situata în județul Brașov.

Achiziția Progaz P&D

La 25 august 2023, Societatea a achiziționat o participație de 99,99% în entitatea PROGAZ P&D S.A., o societate de distribuție a gazelor naturale cu 3 concesiuni în România, inclusiv una în Berceni (București), la prețul de achiziție total de 1.911 mii EUR. În urma acestei tranzacții a fost recunoscut un fond comercial în valoare de 1.333 mii EUR.

Achiziția a fost finalizată datorită inițiativei de creștere strategică a Grupului în cadrul activității de distribuție și furnizare a gazelor naturale, cu sinergii estimate din combinarea operațiunilor entității achiziționate și ale achizitorului. Costurile totale de achiziție au fost nesemnificative și sunt recunoscute în cadrul elementului Cheltuieli cu servicii și materiale, în situația contului de profit și pierderi. În perioada celor 4 luni încheiate la 31 decembrie 2023, entitatea PROGAZ P&D S.A. a generat venituri individuale de 704 mii EUR și o pierdere înainte de impozitare de 79 mii EUR.

PROGAZ P&D S.A. urmează să fuzioneze cu Premier Energy S.R.L. la data de 30 iunie 2024.

Angajații și politicile privind angajații

La 31 decembrie 2023, Grupul avea 1.388 de angajați cu normă întreagă care își desfășoară activitatea în punctele de activitate ale Grupului din România și Moldova (i.e., sediul social al Premier Energy România situat în București și sediul Premier Energy Moldova situat în Chișinău și alte locații din cele două țări). La 31 decembrie 2023, din cei 1.388 de angajați cu normă întreagă, aproximativ 40% erau tehnicieni și lucrători, 25% erau ingineri, 21% erau personal auxiliar și 4% reprezentau conducerea. La 31 decembrie 2023, Grupul avea 31 de angajați cu contracte de muncă pe perioadă determinată, în timp ce restul personalului este angajat pe baza unor contracte de muncă pe perioadă nedeterminată.

Următorul tabel prezintă angajații și personalul Grupului care sunt parte în contractele de servicii de management la 31 decembrie 2023, 2022 și 2021, împărțite pe societăți din Grup:

	Numărul de angajați		
	La 31 decembrie		
Societate	2023	2022	2021
Premier Energy S.R.L.	508	480	482
PROGAZ P&D S.R.L.	28	-	-
Premier Energy Trading S.R.L.	9	8	9
Premier Energy Distribution S.A.	653	654	613
B.E.R.G. Instalatii S.R.L.	12	29	24
Ligatne Gas S.R.L.	30	35	37
I.C.S. Premier Energy S.R.L.	98	103	87
Navitas Energy S.R.L.	3	3	1
Alive Capital S.A.	31	30	21
Ecoenergia S.R.L.	4	3	2



Societate	Numărul de angajați La 31 decembrie 2023	2022	2021
ENEX Nalbant Renewables S.R.L.	2	-	-
Alive Sun Power Two S.R.L.	2	-	-
Alive Sun Power One S.R.L.	3	-	-
Da Vinci New Project S.R.L.	5	-	-
Total	**1.388**	**1.345**	**1.276**

Următorul tabel prezintă angajații și personalul Grupului care sunt parte în contractele de servicii de management la 31 decembrie 2023, 2022 și 2021, împărțiti în funcție de locația geografică:

Locația geografică	Numărul de angajați La 31 decembrie 2023	2022	2021
România	634	585	575
Moldova	754	760	701
Total	**1.388**	**1.345**	**1.276**

Grupul s-a concentrat în mod continuu pe instruirea angajaților săi și pregătește și implementează planuri de formare și dezvoltare a carierei pentru angajații din diferite sectoare de activitate.

Beneficiile angajaților Premier Energy România

Grupul realizează plăți pentru impozitele reținute din salarii, care sunt calculate în conformitate cu ratele legale în vigoare pe parcursul anului, pe baza salariilor brute. Indemnizațiile de hrană, cheltuielile de deplasare și indemnizațiile de vacanță sunt, de asemenea, calculate în conformitate cu legislația locală.

Angajații Grupului din România sunt membri ai unui plan de pensii administrat de stat și din 2008 pot subscrie voluntar (sau pentru angajații sub vârsta de 35 de ani sunt obligați să subscrie) la un fond de pensii private. În România, Grupul nu operează nicio altă schemă de pensii sau niciun plan de beneficii acordate în urma pensionării și, prin urmare, nu are nicio obligație în ceea ce privește pensiile.

Beneficiile angajaților includ abonamente voluntare de servicii de asistență medicală la clinici private, tichete de masă etc.

Beneficiile angajaților Premier Energy Moldova

În cursul normal al activității, Grupul realizează plăți către Casa Națională de Asigurări Sociale și către Compania Națională de Asigurări în Medicină în numele angajaților săi pentru pensii, asistență medicală și indemnizații de șomaj. Toți angajații Grupului sunt membri ai planului de pensii de stat al Moldovei, care este un plan de contribuții definite. Grupul nu are nicio obligație legală sau implicită de a plăti contribuții suplimentare în cazul în care fondul nu deține suficiente active pentru a plăti tuturor angajaților beneficiile legate de serviciul angajaților în perioadele curente sau anterioare. În Moldova, Grupul nu operează niciun alt plan de beneficii determinate sau plan de beneficii de acordate în urma pensionării.

Indemnizațiile de hrană, cheltuielile de deplasare și indemnizațiile de vacanță sunt, de asemenea, calculate în conformitate cu legislația locală.

Beneficiile angajaților Premier Energy Moldova includ abonamente voluntare de servicii de asistență medicală la clinici private, polițe de asigurare de viață și de accidente etc.

Imobilizări corporale

Imobilizările corporale ale Grupului cuprind rețeaua de distribuție a energiei electrice a Grupului, rețeaua de distribuție a gazelor, centrale electrice regenerabile, inclusiv loturile de teren de care aparțin aceste active energetice, alte construcții pentru depozitarea materialelor, echipamente tehnice, autovehicule, mobilier și echipamente de birou, precum și active în curs de construcție. La 31 decembrie 2023, Grupul deținea active de energie regenerabilă cu o capacitate agregată de producție de 73 MW. Aceste active de energie regenerabilă includ parcurile eoliene și solare deținute de Alive Capital, Alive Sun Power Two, Alive Sun Power One, Ecoenergia, Enex și Navitas, precum și o centrală gaz-energie pentru echilibrare în cadrul entității Trec Energy. În plus, Grupul deținea parcuri eoliene cu o capacitate de 18 MW în baza unui

Contract de Cumpărare semnat care urmează să fie achiziționate de Alive Wind Power One, tranzacție care a fost finalizată la data de 16 aprilie 2024.

Asigurare

Premier Energy România

Premier Energy România are asigurare RCA obligatorie furnizată de Omniasig și asigurare CASCO furnizată de Allianz Tiriac Unit (fostul grup Gothaer) pentru flota sa de 152 de autoturisme. Parcurile solare ale Grupului sunt asigurate de Unica Asigurari, iar parcurile eoliene sunt asigurate de Omniasig Vienna Insurance Group (Enex) și Gothaer (Ecoenergia), acoperind asigurarea de bunuri atât pentru cauze naturale, cât și pentru defecțiuni ale echipamentelor, precum și întreruperea activității care acoperă energia produsă, certificatele verzi și răspunderea civilă.

Premier Energy Moldova

Premier Energy Moldova dispune de diferite tipuri de asigurări, de la asigurare de bunuri până la asigurare de răspundere civilă, asigurarea auto și asigurarea de accidente pentru angajați. Toate polițele de asigurare sunt contractate cu companii de asigurări de renume, precum Asterra Grup, Intact Asigurări Generale, Moldasig și General Asigurări.

Conducerea consideră că nivelul de asigurare menținut de operațiunile sale este în conformitate cu practica locală a sectorului industrial. A se vedea, de asemenea, secțiunea "*Factori de Risc – Asigurarea curentă a Grupului poate să nu fie suficientă pentru a acoperi toate pierderile pe care le poate suporta*".

Îndatorare

Facilitățile de credit semnificative încheiate de societățile din Grup la data prospectului sunt detaliate în secțiunea "*Contracte semnificative – Contracte de împrumut*".

Proprietatea intelectuală

Marca "PREMIER ENERGY" (număr de înregistrare 136545/26.05.2015) a fost înregistrată la OSIM pentru teritoriul României de către Ligatne S.R.L., iar proprietatea asupra mărcii a fost actualizată la Premier Energy S.R.L. în urma fuziunii prin absorbția Ligatne S.R.L. marca figurativă "P" (număr de înregistrare 194116/23.11.2023), iar marca figurativă "P PREMIER ENERGY" (număr de înregistrare 193564/30.10.2023) a fost înregistrată de Premier Energy SRL la OSIM, pentru teritoriul României. De asemenea, Grupul deține și utilizează următoarele nume de domenii de internet în România: "Berggaz.ro", "premierenergy.ro", "premierenergytrading.ro", "pehungary.hu", "ligatnegas.ro", "instalatiigaze-mm.ro", "propazpd.ro", "trueenergymanagement.ro" și "alivecapital.ro".

În Moldova, marca "PREMIER ENERGY" (număr de înregistrare 35218/06.11.2019) și marca "Navitas" (număr de înregistrare 34266/06.11.2019) au fost înregistrate de Joseco Holdings pentru teritoriul Moldovei. De asemenea, Grupul deține și utilizează următoarele nume de domenii de internet în Moldova: "PremierenergyDistribution.md", "premierenergydistribution.net", "premierenergydistribution.com", "ped.md", "premierenergy.md" și "navitas.md".

Pe teritoriul Uniunii Europene, marca figurativă "P" (număr de înregistrare 018856908/11.09.2023) și marca figurativă "P PREMIER ENERGY" (număr de înregistrare 018856900/11.09.2023) au fost înregistrate de Societate la EUIPO.

Conducerea Grupului nu consideră că activitatea Grupului depinde în mod semnificativ de brevete, desene sau alte drepturi de autor.

Platforma IT și securitatea cibernetică

Platforma IT

Grupul are o infrastructură IT mare și se bazează pe sistemele sale IT pentru a susține și monitoriza activitatea. Infrastructura IT este o componentă importantă a activității Grupului, care exploatează o serie de resurse software, hardware și de rețea adaptate cerințelor specifice și complexității activităților sale.

Toate sistemele Grupului sunt supuse standardelor de securitate și de control al calității care sunt în conformitate cu practicile din industrie.

Premier Energy România

În România, Grupul are o politică "cloud first" pentru toate deciziile tehnologice, abonându-se la furnizorii de servicii pentru software, platformă sau infrastructură. Printre Sistemele Informatice Cheie utilizate de Premier Energy România se numără, printre altele, SAP ECC prin Microsoft Azure (utilizat pentru contabilitate financiară, control, vânzări și distribuție, mentenanța instalației etc.), SAP IS/U prin Microsoft Azure (utilizat pentru servicii de asistență pentru clienți, măsurarea consumului, facturare, colectare, gestionarea datelor energetice etc.) și alte sisteme informatice Microsoft.

Premier Energy Moldova

Grupul deține o rețea internă de computere și servere, care conectează 22 de centre de lucru ale Grupului.

Centrul de prelucrare a datelor ("**DPC**") în care funcționează serverele și rețeaua centrală este situat la sediul Premier Energy Moldova din Chișinău. Conexiunea dintre DPC și centrele de lucru se face prin canale VLAN, iar accesul la DPC este securizat și accesibil numai de către personalul autorizat.

Printre Sistemele Informatice Cheie utilizate de Premier Energy Moldova se numără, printre altele, SCADA (pentru monitorizarea și controlul instalațiilor electrice la distanță), IGEA Installations Database (utilizat pentru informații privind instalațiile electrice), IMS (sistem de gestionare a incidentelor), Open Operations (utilizat pentru reprezentarea grafică în timp real a rețelelor), MMS (sistem de management al întreținerii), CMS (sistem de management al clienților), PrimeRead (utilizat pentru sistemul de citire a contoarelor la distanță), SAP System (utilizat pentru gestionarea activităților financiare, de achiziție și de logistică) și alte sisteme informatice Microsoft. Grupul are în prezent un proiect în curs de desfășurare pentru modernizarea sistemelor de administrare a rețelei, inclusiv gestionarea întreruperilor, baza de date a instalațiilor și gestionarea lucrărilor de dezvoltare, reînnoire și întreținere a rețelei, care este planificat să fie finalizat în 2024.

Sistemele de administrare a distribuției energiei electrice sunt planificate să fie modernizate în 2024 prin implementarea Sistemelor Avansate de Administrare a Distribuției (*Advanced Distribution Management Systems*) ("**ADMS**"), care ar permite mai multe funcționalități, inclusiv introducerea și administrarea rețelelor de joasă tensiune (care nu sunt întreținute/susținute de sistemele actuale) și ar rezolva mai multe probleme semnificative (cum ar fi stabilitatea în funcționarea sistemelor, gestionarea rețelelor electrice de joasă tensiune, colectarea de informații exacte privind deconectările de la rețea etc.).

Pentru a îmbunătăți procesele de gestionare a muncii în teren, au fost dezvoltate aplicații IT, în timp ce lucrătorii din teren au fost echipați cu instrumente mobile pentru consultarea, completarea și gestionarea datelor consumatorului în ceea ce privește ordinele de lucru și inspecția instalațiilor sau supravegherea lucrărilor. În plus, pachetul internațional SAP este platforma de Planificare a Resurselor Întreprinderii, incluzând modulele FI (situații financiare), CO (control), MM (materiale), SD (pentru vânzări necomerciale), AM (active) și HR (resurse umane).

Prin aplicarea algoritmilor bazați pe inteligență artificială, Grupul a efectuat un test pilot menit să îmbunătățească prognoza consumului de energie electrică, cu scopul de a reduce consecințele financiare ale dezechilibrelor ca urmare a punerii în aplicare a Normelor Pieței Energiei Electrice în 2022. Proiectul pilot de prognoză a consumului a fost finalizat cu succes. Rezultatele au fost favorabile și a fost semnat un contract de colaborare pentru furnizarea acestui serviciu pentru toate cele trei societăți din Moldova la care se aplică acest concept.

Securitatea cibernetică

Grupul nu a mai avut incidente de securitate cibernetică din 2021 până la data prezentului Prospect.

Premier Energy România

Premier Energy România a implementat numeroase soluții bazate pe cloud pentru a-și îmbunătăți poziția globală de securitate cibernetică, cum ar fi Endpoint Manager, Defender for Endpoint, Defender for Servers, Cloud App Security, Defender for Cloud, Azure Arc (platformă de management multi-cloud și on-premises), Azure Sentinel (o soluție de management al evenimentelor de informații de securitate (SIEM) și

de răspuns automat de orchestrare a securității (SOAR)) și Azure Front Door (utilizat pentru a crea aplicații web rapide, sigure și scalabile pe scară largă).

Pe lângă soluțiile de securitate cibernetică menționate mai sus, un consultant extern profesionist în domeniul IT și al securității cibernetice monitorizează în permanență rețeaua IT a Grupului și oferă îndrumări cu privire la sistemele IT și securitatea cibernetică ale Grupului.

În plus, echipa IT a Premier Energy România și-a extins continuu cunoștințele în domeniul securității cibernetice pentru a putea reacționa rapid și precis la orice amenințări de securitate potențiale. Toți membrii echipei IT a Premier Energy România dețin certificări Inginer de Securitate Cibernetică Azure.

Premier Energy România este, de asemenea, operator de servicii esențiale înregistrat în conformitate cu Directiva (UE) 2016/1148 privind securitatea rețelelor și a sistemelor informatice (Directiva NIS), în timp ce un audit IT detaliat a fost efectuat în 2022.

Premier Energy Moldova

Grupul are un centru de securitate care funcționează 24 de ore pe zi, 7 zile pe săptămână. Centrul de securitate monitorizează toate evenimentele la obiectivele strategice în care sunt implementate sisteme de securitate. Angajații centrului de securitate gestionează software analitic, integrat cu sistemele IT relevante implementate.

În ultimii ani, Grupul a implementat mai multe măsuri de securitate cibernetică în Moldova pentru protecția împotriva amenințărilor cibernetice și a atacurilor rău intenționate, cum ar fi: izolarea SCADA a segmentului de rețea al actualului sistem SCADA Sinaut Spectrum v4,5, soluții pentru autentificarea cu 2 factori și implementarea tehnologiilor Fortinet (FortiGate 400, FortiNAC și FortiToken), precum și acțiuni de prevenire a riscurilor legate de fostele domenii în cazul tranziției la domenii noi.

Grupul a implementat, de asemenea, următoarele proiecte de securitate cibernetică suplimentare:

- Microsoft Enterprise Mobility and Security (EMS) E3 – o platformă inteligentă de management și securitate a mobilității care ajută la protejarea și securizarea sistemelor Grupului și permite tuturor angajaților să lucreze în moduri moderne și flexibile; și
- Microsoft Azure Sentinel – o soluție scalabilă, nativă în cloud, de management al evenimentelor de informații de securitate (SIEM) și de răspuns automat de orchestrare a securității (SOAR). Azure Sentinel oferă analize de securitate inteligente și informații despre amenințări la nivelul întregii întreprinderi, oferind o soluție unică pentru detectarea alertelor, vizibilitatea amenințărilor, vânătoare proactivă și răspuns la amenințări.

De la momentul deținerii de către EMMA Holding, Grupul nu a mai avut parte de incidente sau amenințări de securitate cibernetică în România sau în Moldova.

Proceduri judiciare

Grupul este implicat în diverse proceduri care apar în cursul obișnuit al activității sale, atât în calitate de reclamant, cât și în calitate de pârât. În afară de cele descrise mai jos, Grupul nu este implicat și nici nu are cunoștință de nicio procedură judiciară, arbitrală sau administrativă sau de investigații guvernamentale care ar putea avea în mod rezonabil un efect negativ semnificativ asupra activității sale, a situației financiare sau a rezultatelor operațiunilor sale. Grupul a constituit provizioane în ceea ce privește unele dintre litigiile de mai jos.

România

Plângerea Azomureș împotriva Premier Energy SRL

La data de 26 mai 2022, Azomureș a inițiat o acțiune în justiție împotriva Premier Energy S.R.L., solicitând despăgubiri în valoare totală de aproximativ 27 milioane RON, inclusiv penalități. Cererea susține că Premier Energy nu și-a îndeplinit obligația de a livra cantitatea de gaze naturale contractată, care a avut ca rezultat pierderi financiare pentru Azomureș, întrucât a trebuit să achiziționeze gaze de la furnizori alternativi la un cost mai ridicat.

Ca răspuns, Premier Energy solicită respingerea cererii, susținând că Azomureș a respins în mod nedrept oferta de furnizare a gazelor și de fapt a convenit, prin încheierea unui act adițional la contractul de furnizare a gazelor cu Azomureș, asupra livrării unei cantități de gaze naturale reduse. Un aspect esențial al apărării Premier Energy este că, chiar și în cazul în care Azomureș ar fi suferit efectiv pierderi financiare, astfel de pierderi nu ar fi putut fi cauzate direct de Premier Energy, ci ar fi fost o consecință a condițiilor de piață.

Instanța a acceptat numirea a doi experți propuși de Premier Energy, specializați în petrol și gaze și contabilitate. Expertul contabil a confirmat că Premier Energy a oferit un preț mai mic în comparație cu prețul pe care Azomureș l-a plătit altor furnizori. Expertiza în domeniul petrolului și gazelor este în curs de efectuare și se așteaptă să aibă loc în continuare ședințe de judecată în cauză.

Moldova

Grupul este implicat în procedurile împotriva Moldcarton SA și Termocom SA privind plăți restante în cuantum de aproximativ 98,9 milioane MDL (inclusiv penalități) pentru energia furnizată de Grup în perioada 2001-2006. Atât Moldcarton SA, cât și Termocom SA se află în insolvență, iar Grupul consideră că este puțin probabil să poată recupera debitele.

În plus, la data prezentului Prospect, Grupul este implicat în mai multe proceduri judiciare în curs, atât în calitate de reclamant, cât și de pârât, care în mod individual nu sunt semnificative pentru a fi divulgate. Începând cu 31 decembrie 2023, Grupul a constituit provizioane în valoare totală de 16 milioane MDL pentru aceste proceduri.

Etica și integritatea în afaceri

Grupul se menține la cele mai înalte standarde de integritate și conformitate atunci când desfășoară activități în țările în care activează. Etica și integritatea în afaceri fac parte din cultura corporativă a Grupului și joacă un rol esențial în activitățile sale de afaceri.

Politici de combatere a mitei, corupției, fraudei și de conformitate

Grupul are politici în vigoare pentru a asigura conformitatea cu legile și reglementările privind prevenirea mitei, spălării banilor și fraudei. Grupul se străduiește să creeze un mediu de lucru în care personalul este încurajat să raporteze incidentele cu scopul de a consolida transparența și cultura generală a conformității.

Etica în afaceri

Grupul are în vigoare un Cod de Conduită și Etică în Afaceri, prin care își propune ca toți angajații să se comporte în mod etic și să acționeze cu integritate. Codul de Conduită și Etică în Afaceri stabilește, de asemenea, terenul pentru o cultură a responsabilității și a deschiderii, care este esențială pentru prevenirea potențialelor nereguli și abordarea acestor situații în timp util (în cazul în care acestea apar). În plus, o politică de denunțare a neregulilor (*whistleblowing*) face parte, de asemenea, din Codul de Conduită și Etică în Afaceri, încurajând angajații să raporteze orice neregulă suspectată și stabilind mecanisme pentru tratamentul adecvat al unor astfel de incidente și pentru protecția avertizorilor de integritate.

Inovare, cercetare și dezvoltare

Grupul se implică într-o serie de activități de cercetare și dezvoltare. Aceste activități presupun în principal dezvoltarea de noi produse, servicii și soluții pentru a satisface nevoile clienților, îmbunătățirea produselor/serviciilor existente, precum și îmbunătățirea și modernizarea proceselor pentru a optimiza operațiunile și a reduce costurile.

Pentru îmbunătățirea indicatorilor de calitate, optimizarea costurilor de întreținere și protecția mediului, Grupul a implementat mai multe măsuri tehnice pentru construcția și întreținerea activelor existente: cabluri și conductori cu izolație în sistem uscat fără utilizarea uleiului de transformator, transformatoare de putere ermetice cu pierderi reduse, izolatori din polimeri, înlocuirea întrerupătoarelor de circuit cu ulei cu întrerupătoare în vid sau cu gaz, înlocuirea cabinelor din stațiile de transformare prin aplicarea tehnologiei compacte de comutație cu izolație în gaz (*Gas Insulated Switchgear*) (GIS), posturi de transformare compacte suspendate și prefabricate, întrerupătoare de circuit controlate de la distanță, protecție cu releu digital, controlul de la distanță al comutatoarelor în posturi de transformare, posturi de distribuție, dar și în stațiile de transformare etc.

Pentru a asigura un control adecvat al nivelului pierderilor de energie, Grupul ia măsuri (Planul de Reducere a Pierderilor) anual, în special prin noi investiții eficiente pentru a atinge numărul planificat de pierderi de energie. Alte acțiuni întreprinse includ de asemenea: aducerea echipamentelor de măsurare în conformitate cu cerințele actelor de reglementare și verificări metrologice periodice ale echipamentelor de măsurare; organizarea de campanii antifraudă pentru identificarea clienților cu un consum nerecunoscut; asigurarea integrității echipamentelor de măsurare și blocarea accesului neautorizat la racordurile electrice; implementarea contorizării inteligente pentru clienții cu consum relevant etc.

Prin aplicarea algoritmilor bazați pe inteligență artificială, Grupul a efectuat un test pilot menit să îmbunătățească prognoza consumului de energie electrică, cu scopul de a reduce consecințele financiare ale dezechilibrelor ca urmare a punerii în aplicare a Normelor Pieței Energiei Electrice în 2022. Proiectul pilot de prognoză a consumului a fost finalizat cu succes. Rezultatele au fost favorabile și a fost semnat un contract de colaborare pentru furnizarea acestui serviciu pentru toate cele trei societăți din Moldova.

Pentru a îmbunătăți procesele de gestionare a muncii în teren, au fost dezvoltate aplicații IT, în timp ce lucrătorii din teren au fost echipați cu instrumente mobile pentru consultarea, completarea și gestionarea datelor clientului în ceea ce privește comenzile de lucru, inspecția instalațiilor sau supravegherea lucrărilor.

Factori de mediu, sociali și de guvernanță corporativă (ESG)

Grupul este una dintre companiile private cu cel mai rapid ritm de creștere, integrată pe verticală, din domeniul energiei și al infrastructurii energetice în Europa de Sud-Est, situată în centrul Pactului Verde European, oferind acces și accesibilitate la energie egale pentru toate persoanele fizice din România și Moldova. Grupul își concentrează eforturile pentru a răspunde cerințelor clienților și pentru a reduce impactul asupra mediului, asigurând un mediu curat pentru generațiile viitoare și se află în prima linie în ceea ce privește soluțiile pentru furnizarea celei mai sigure, curate și regenerabile energii posibile pe piață. Grupul este conștient de toate provocările de mediu, sociale și de guvernanță și se angajează, de asemenea, să respecte cele mai înalte standarde europene, cum ar fi Taxonomia UE și Obiectivele de Dezvoltare Durabilă ale ONU, Fundația IFRS și alte politici și legislații la nivelul UE. În calitate de susținător al producției, distribuției și furnizării responsabile de energie, responsabilitățile de mediu, protecția și reducerea impactului asupra mediului joacă un rol esențial în strategia ESG a Grupului.

Recent, raportarea privind sustenabilitatea a devenit tot mai vizibilă la nivelul întregii UE. Adoptată de Parlamentul European și de Consiliul Europei în decembrie 2022, Directiva privind Raportarea de Sustenabilitatea a Companiilor (**"CSRD"**) impune unui număr semnificativ de companii să includă un raport de sustenabilitate în rapoartele anuale ale acestora, ca parte a situațiilor lor financiare. CSRD își propune să îmbunătățească cadrul de raportare privind sustenabilitatea prin îmbunătățirea calității datelor disponibile pentru a răspunde nevoilor diferitelor părți interesate și pentru a ajuta UE să devină o economie mai sustenabilă. Grupul este conștient de responsabilitatea sa față de o raportare CSRD cuprinzătoare și își propune să pună la dispoziție toate mijloacele necesare pentru a respecta toate cerințele CSRD. În prezent, Grupul lucrează la un studiu cheie pentru a identifica corect amprenta de carbon a Grupului, creând în același timp soluții pentru reducerea continuă a acestei amprente.

Grupul se angajează să respecte sustenabilitatea și publică o analiză a activității sale în conformitate cu Obiectivele de Dezvoltare Durabilă 2030. Grupul a fost unul dintre liderii regionali în tranziția către energia verde, cu o strategie clară de creștere a portofoliului său de surse regenerabile împreună cu creșterea durabilă și eforturile de decarbonizare. Grupul se angajează, de asemenea, să reducă emisiile de carbon la zero până în 2045, în conformitate cu inițiativa "Business Ambition for 1.5°C".

Începând cu anul 2013, Grupul publică în Moldova rapoarte de responsabilitate socială corporativă (**"RSC"**) în conformitate cu Orientările de Raportare a Sustenabilității G3.1 și G4, inclusiv suplimentul pentru utilități în domeniul energiei electrice elaborat de Inițiativa Globală de Raportare (**"IGR"**). Din 2017, rapoartele au fost publicate fără verificare externă, însă mențin aceleași principii de prezentare a tuturor aspectelor cheie ale activității de afaceri în domeniile economic, de mediu, social, de securitate și sănătate, precum și în management.

Pierderile de energie electrică și consumul tehnologic ale Grupului în Moldova au scăzut de la 32,3% în 2000 la 7,3% în 2023 (măsurat ca procent din energia electrică introdusă în rețeaua de distribuție). Având în vedere că majoritatea emisiilor de gaze cu efect de seră ale Grupului în Moldova au provenit din pierderile rețelei electrice, amprenta de mediu a Grupului a scăzut în mod semnificativ în ultimii douăzeci de ani.

În România, încălzirea cu gaze naturale este o opțiune semnificativ mai curată decât încălzirea prin arderea lemnului și a cărbunelui, metode utilizate în mod tradițional în trecut de clienții din mediul rural și suburban ai Grupului. Grupul se concentrează, de asemenea, pe calitatea conductelor sale și marea majoritate a cheltuielilor de capital, de la achiziția EMMA Holding, a fost utilizată pentru conductele din Polietilenă 100, care sunt compatibile cu o potențială distribuție a hidrogenului verde în viitor.

Grupul face obiectul a numeroase legi și reglementări cu privire la protecția mediului (consultați secțiunea "*Aspecte de reglementare - Reglementări de mediu*"). Aceste legi reglementează emisiile atmosferice, deversările de ape uzate, recuperarea solului contaminat, utilizarea, manipularea și eliminarea substanțelor și deșeurilor periculoase, precum și sănătatea și siguranța angajaților. În ceea ce privește poluarea și distrugerea mediului, Grupul a avut un istoric impecabil cu zero incidente de-a lungul activității sale operaționale. În cazul întreprinderilor din Moldova, Societatea monitorizează riscurile legate de poluarea și distrugerea mediului, cum ar fi cazurile de electrocutare a păsărilor din speciile protejate și starea transformatoarelor de putere.

În 2023, Grupul a înființat un ONG, Fundația Premier Energy, atât în România, cât și în Moldova, pentru a sprijini copiii și adolescenții din familii deosebit de vulnerabile, susținând în principal accesul la sănătate și asistență medicală primară, condițiile de viață, educație și activități sportive. Grupul se implică în mai multe proiecte de CSR în România și Moldova, astfel cum se menționează mai jos în secțiunea "*Grupul de lucru ESG al Premier Energy*". În plus, implicarea părților interesate este esențială pentru a se asigura că activitățile Grupului sunt dezvoltate în mod responsabil și coerent. Prin includerea aspectelor sociale și de mediu în relațiile cu părțile interesate, Grupul își propune nu numai să contribuie la construirea unei societăți durabile și la conservarea mediului pentru generațiile viitoare, ci și să încurajeze alte persoane să contribuie în acest sens. În desfășurarea activităților sale de afaceri, Grupul se străduiește să ia în considerare interesele părților interesate și să ia decizii care să răspundă celor mai bune interese ale acestora.

Grupul nu va mai investi în combustibili fosili, cu excepția cazului în care orice investiție viitoare în combustibili fosili sprijină activitățile existente de gaze naturale, energie electrică și energie regenerabilă și se demonstrează că orice potențială extindere a activității este în conformitate cu și nu este contrară planului de decarbonizare, precum și în conformitate cu PNEC aplicabil și cu legislația UE.

Orientările și politicile ESG și CSR

Activitatea sustenabilă a fost întotdeauna unul dintre principiile de bază ale operațiunilor Grupului, în timp ce principiile ESG oferă un cadru sistematic prin intermediul căruia Grupul evaluează, abordează și demonstrează orientarea sa către afaceri sustenabile într-un mod mai precis și holistic.

Grupul implementează cultura și practica unei societăți responsabile și sustenabile din domeniul energetic, susținută de un set de politici interne aprobate de Consiliul de Administrație al Societății.

Obiectivul politicii ESG a Grupului este de a oferi un cadru în care Grupul să implementeze practici de activitate sustenabilă în contextul principiilor de mediu, sociale și de guvernare corporativă recunoscute la nivel internațional. Politica ESG a Grupului reprezintă o parte integrantă a reglementării de bază a Grupului, stabilită în principal prin următoarele documente:

- Codul de Conduită și Etică în Afaceri al Premier Energy
- Politica Premier Energy de combatere a mitei și corupției
- Politica Premier Energy de combatere a fraudei
- Politica Premier Energy de combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului

În plus, practicile ESG se referă la activitățile și angajații Grupului, precum și la impactul acestuia asupra comunităților locale în care Grupul își desfășoară activitatea. Principalele practici ESG ale Grupului sunt următoarele:

- Responsabilități de mediu (reducerea amprentei de carbon, concentrarea asupra surselor de energie regenerabile, combaterea schimbărilor climatice, protejarea ecosistemelor locale, reducerea impactului asupra mediului, etc.);

- Producția, distribuția și furnizarea responsabilă de energie (acces egal la energie accesibilă, sigură și curată pentru toate persoanele fizice de pe pieţele sale de operare); și
- Tratamentul echitabil al angajaților Grupului, diversitate și incluziune.

Practicile ESG ale Grupului se referă îndeaproape la etica corporativă, diversitate, aspectele de mediu, schimbările climatice, neutralitatea operațională a emisiilor de carbon, producerea, distribuția și furnizarea responsabilă de energie, guvernanța în materie de sustenabilitate, politicile de gestionare a riscurilor, transformarea digitală, protecția datelor, securitatea cibernetică, egalitatea de gen, un mediu de lucru sigur și egal pentru toți, instrumente financiare durabile și alți factori.

Practicile ESG ale Grupului includ, de asemenea, activități menite să aducă o contribuție constructivă la bunăstarea societății dincolo de Grup, care se încadrează în afara limitelor activităților comerciale imediate și sunt independente de obiectivele sale comerciale.

Conducerea consideră că activitățile CSR tradiționale ar trebui să fie transformate din simple donații corporative ocazionale și evenimente unice în eforturi sistematice, folosind metode inovatoare și utilizând diverse resurse ale Grupului pentru a crea o valoare comună durabilă și integrarea Grupului mai aproape în comunitate. Astfel de practici de dezvoltare comunitară pot include, de exemplu: schimbul de cunoștințe pentru a sprijini școlile, universitățile sau întreprinderile de mici dimensiuni; promovarea spiritului antreprenorial în comunități; finanțarea cercetării în domeniul educației și al conștientizării financiare; strângerea de fonduri în rândul sau cu ajutorul angajaților Grupului sau sprijinirea activităților de voluntariat ale angajaților.

Implicarea personalului și activități de voluntariat

Conducerea consideră că implicarea personalului este o modalitate importantă de a promova solidaritatea și valorile durabile în rândul angajaților Grupului și ar trebui încurajată.

Grupul își propune să instituie un cadru care să permită angajaților săi să contribuie cu abilitățile lor profesionale sau cu timpul lor la inițiativele de CSR și de dezvoltare comunitară. Pentru a permite acest lucru, Grupul ia în considerare eliberarea unui anumit număr de ore de lucru pe lună sau pe an de la sarcinile normale de lucru, astfel încât angajații să poată dedica acest timp unei activități de dezvoltare comunitară aprobate fie în cadrul Grupului, fie în calitate de voluntari pentru o organizație parteneră.

Alte forme de implicare pe care Grupul le ia în considerare includ: recompense acordate angajaților pentru contribuția de idei pentru proiecte noi și pentru punerea în aplicare a inițiativelor potențiale, echivalarea donațiilor făcute de angajați sau sprijinirea implicării angajaților în orice alt mod. De exemplu, "proiectul cariere" al Grupului își propune să formeze lideri și să îi încurajeze să implementeze idei inovatoare în cadrul Grupului.

Eficiență și abordare sistematică

Grupul își propune să utilizeze cât mai bine resursele pentru a obține un efect maxim al proiectelor sale, maximizând în același timp beneficiile pentru beneficiari. Acest principiu se aplică nu numai fondurilor alocate pentru astfel de activități, ci și gestionării resurselor sau altor utilizări ale infrastructurii Grupului.

Pentru a obține un impact substanțial asupra comunităților, Grupul își propune să își concentreze eforturile într-un mod sistematic, dezvoltând treptat cele mai bune practici și făcând inovații. Numărul total de teme de bază ar trebui limitat la un număr mic de domenii de interes, astfel încât alocarea resurselor să nu fie supraextinsă.

Reducerea impactului asupra mediului

Grupul își desfășoară activitatea într-o lume în care provocările de mediu și problemele conexe sunt în creștere. Riscurile legate de schimbările climatice rapide, exploatarea excesivă a resurselor naturale, pierderea ecosistemelor locale, contaminarea surselor de apă dulce și poluarea atmosferică gravă sunt principalele preocupări ale Grupului în ansamblu. Există o nevoie urgentă de a reduce și de a minimiza impactul negativ asupra mediului prin crearea unor sisteme energetice cu emisii reduse de carbon, descentralizate, mai eficiente și mai sustenabile. Grupul recunoaște că schimbările climatice au loc și recunoaște consensul științific, coordonat de Grupul Interguvernamental privind Schimbările Climatice, că gazele cu efect de seră emise de activitățile umane sunt principalul factor determinant. Grupul este, de

asemenea, dedicat obiectivelor Pactului Verde European și obiectivelor de dezvoltare durabilă ale ONU. Grupul se angajează să acționeze în mod responsabil și sustenabil pentru a identifica și aborda corect impactul său asupra mediului și a ecosistemelor locale și pentru a implementa planuri de acțiune concrete pentru a minimiza aceste efecte negative și, în cele din urmă, pentru a aduce o schimbare pozitivă în lumea plină de provocări de astăzi.

Reducerea amprentei de carbon a Grupului

Grupul își propune să evite sau, acolo unde este inevitabil, să minimizeze sau să reducă emisiile atmosferice, consumul de apă, energie și materii prime și să trateze, depoziteze, transporte, utilizeze și să evacueze sau să elimine în siguranță deșeurile, sub rezerva reglementărilor și legilor locale. Grupul minimizează defrișările masive și arderea lemnului în zonele de funcționare prin înlocuirea încălzirii prin arderea lemnului pentru clienții săi cu o încălzire mai curată cu gaze naturale.

În plus, Grupul beneficiază de activele sale de energie regenerabilă, care limitează semnificativ nevoia de centrale electrice pe bază de cărbune, permițând în același timp creșterea instantanee a producției de energie electrică pentru rețea atunci când este necesar. În plus, Grupul beneficiază de un sprijin puternic pentru obiectivele de zero net regionale și de tranziție energetică, care vor facilita reducerea arderii petrolului, cărbunelui și lemnului și vor introduce hidrogenul verde.

Impactul asupra mediului

Grupul este hotărât să opereze în mod responsabil pentru a proteja mediul pe piețele sale. Mai exact, acest lucru înseamnă luarea în considerare cu atenție a impactului potențial al activităților Grupului și a modului în care comunitățile locale și mediul pot fi afectate înainte, în timpul și la sfârșitul activităților sale de afaceri. Grupul respectă normele și standardele de mediu pentru gestionarea emisiilor, utilizarea apei dulci, gestionarea deșeurilor și reducerea consumului de energie în cadrul operațiunilor sale. Grupul efectuează evaluări detaliate și rapoarte de monitorizare cu privire la potențialele impacturi asupra mediului, sănătății, siguranței și sociale în toate sectoarele de activitate.

Grupul este în curs de finalizare a evaluării amprentei de carbon organizaționale. Începând de astăzi, Grupul calculează emisiile de gaze cu efect de seră din domeniul de aplicare 1 și 2 în conformitate cu Protocolul privind Gazele cu Efect de Seră și, în conformitate cu strategia Zero Net, emisiile de gaze cu efect de seră din domeniul de aplicare 3 vor fi calculate în viitorul apropiat. Pe lângă evaluarea amprentei de carbon la nivel organizațional, Grupul lucrează, de asemenea, la evaluarea amprentei de carbon la nivel de produs/serviciu. Începând cu data prezentului Prospect, Grupul a evaluat parțial amprenta de carbon a produselor în legătură cu energia regenerabilă.

Reducerea defrișărilor și a emisiilor de CO2

Grupul a construit noi concesiuni și rețele de gaze naturale în zonele în care lemnul era principala sursă de încălzire a gospodăriilor, ceea ce a dus la reducerea despăduririlor în zonele respective și a oferit o alternativă energetică mai sustenabilă pentru cetățenii locali.

Prevenirea scurgerilor de gaze naturale și controlul pierderilor

Transportul și depozitarea gazelor periculoase și inflamabile pot reprezenta un risc atât pentru mediu, cât și pentru siguranța oamenilor. Grupul este conștient de potențialele scurgeri de gaze și a implementat mai multe procese de control pentru a detecta rapid și a reacționa la orice scurgeri din sistemele Grupului. Grupul reduce pierderile din furnizarea cu energie și gaze naturale folosind diferite măsurători, inclusiv utilizarea unui nou software, procese îmbunătățite pentru identificarea scurgerilor de gaze. Scurgerile de gaze ale Grupului au scăzut de la 3,75% în 2021 la 2,43% în 2023. Grupul consolidează în prezent infrastructura energetică și conductele pregătite pentru gaze verzi.

Biodiversitate

Grupul încearcă să evite și să răspundă la orice impact potențial al activităților sale de afaceri în ceea ce privește biodiversitatea și ecosistemele locale. Grupul își propune întotdeauna să reducă la minimum impactul său asupra mediului cât mai mult posibil. Ca atare, în cazul în care evitarea completă a impactului asupra mediului nu este sub controlul Grupului, Grupul va urmări întotdeauna să reducă la minimum impactul său și va contribui la refacerea zonelor afectate și a vegetației.

Utilizarea și reciclarea apei

Grupul realizează evaluări ale riscului în alimentarea cu apă și analizează toate impacturile potențiale asupra surselor de apă în toate activitățile de afaceri, inclusiv construirea de noi proiecte energetice. Pe termen lung, Grupul va colabora cu instituții și alți profesioniști pentru a dezvolta tehnologii de reutilizare sau reciclare a apei din activitățile Grupului. Grupul se concentrează pe utilizarea responsabilă și eficientă a apei dulci de către toți angajații din unitățile Grupului, protejând în același timp toate sursele de apă care ar putea fi afectate de operațiunile Grupului.

Alte inițiative

Departamentele Grupului sunt încurajate să lanseze inițiative suplimentare pentru protecția mediului, cum ar fi facilitarea colectării deșeurilor electronice pentru utilizare ulterioară sau reciclare în cooperare cu parteneri sau motivarea membrilor personalului să realizeze acțiuni de voluntariat în activități ecologice etc.

În plus, Grupul se concentrează pe operarea fără hârtie, în principal prin digitalizare.

Obiectivele de dezvoltare durabilă ale Grupului

Cele 17 Obiective de Dezvoltare Durabilă ale ONU au fost create pentru a aborda cele mai mari provocări cu care se confruntă lumea în prezent, inclusiv energia accesibilă, îmbunătățirea sănătății și educației, asigurarea durabilității vieții terestre și combaterea schimbărilor climatice. Guvernele sunt responsabile pentru prioritizarea și implementarea abordărilor care îndeplinesc Obiectivele de Dezvoltare Durabilă ale ONU, însă realizarea acestor sarcini va necesita o colaborare fără precedent din partea tuturor.

Deși toate Obiectivele de Dezvoltare Durabilă ale ONU sunt relevante pentru Grup, Grupul își va concentra contribuția principală pe trei obiective:

- Obiectivul 7 - asigurarea accesului la energie accesibilă, fiabilă, durabilă și modernă
  - Furnizarea de energie curată sigură, accesibilă, fiabilă și în cantitate maximă comunităților din România și Moldova
  - Eforturi pentru a îmbunătăți eficiența energetică a facilităților Grupului și pentru a oferi clienților servicii și produse care susțin eficiența și sustenabilitatea
  - Dezvoltarea activității Grupului prin investiții în active energetice verzi
- Obiectivul 8 - muncă decentă și creștere economică
  - Respectarea drepturilor omului, angajamentul pentru diversitate și incluziune
  - Crearea de locuri de muncă și asigurarea de oportunități egale pentru toți solicitanții, în ceea ce privește dezvoltarea carierei, educație, formare și beneficii
  - Toți membrii personalului Grupului lucrează în mod voluntar și sunt liberi să-și înceteze activitatea, sub rezerva legislației locale a muncii și a contractului
  - Asigurarea unor condiții de muncă sigure într-un mediu de lucru sigur și sănătos
  - Plata impozitelor în țările în care își desfășoară activitatea
- Obiectivul 13 - acțiuni privind clima
  - Respectarea celor mai înalte standarde ecologice și de mediu
  - Sprijinirea deplină a Acordului de la Paris și a obiectivului de limitare a creșterii medii a temperaturii globale
  - Sprijinirea și colaborarea cu guvernele pentru a crea și a pune în aplicare politici care vizează reducerea emisiilor de gaze cu efect de seră, în conformitate cu Acordul de la Paris

- Angajamentul de a reduce emisiile de carbon la zero până în 2045, în conformitate cu inițiativa "Business Ambition for 1.5°C"
- În prezent, Grupul lucrează la un studiu cheie pentru a identifica corect amprenta sa de carbon, creând în același timp soluții pentru reducerea continuă a acestei amprente.

Măsuri privind reducerea sărăciei

Grupul asigură accesul la energie fiabilă, creează locuri de muncă pentru oamenii din România și Moldova și plătește taxe care permit dezvoltarea economică și socială. Grupul se străduiește, de asemenea, să colaboreze cu partenerii sociali și să investească în programe sociale pentru a ajuta la îmbunătățirea vieții comunităților.

În plus, Grupul a implementat Programul Premier Energy de asistență pentru persoane aflate în dificultate pentru sprijinirea clienților defavorizați.

Educație de calitate

Grupul sprijină educația energetică durabilă și aduce în școli programe legate de energie. În același timp, Grupul investește în formarea angajaților săi pentru a-și dezvolta pe deplin abilitățile și cunoștințele necesare pentru a lucra în siguranță în sectorul energetic.

Egalitatea de gen

Grupul nu permite nici o formă de discriminare a angajaților săi sau a candidaților pe baza de rasă, orientare sexuală, identitate de gen, culoare, vârstă, etnie sau orice altă caracteristică protejată de lege. Grupul monitorizează în permanență diversitatea personalului, echilibrul de gen și implicarea femeilor.

În plus, Grupul are toleranță zero față de orice formă de hărțuire, abuz sau tratament părtinitor la locul de muncă.

Guvernanță corporativă

Diversitate și incluziune

Prioritatea Grupului este de a crea un mediu de lucru în care toți angajații să fie tratați cu demnitate și respect față de diferențele individuale. Grupul nu tolerează nicio formă de discriminare bazată pe vârstă, naționalitate, origine etnică, orientare sexuală, identitate de gen sau expresie, religie, stare civilă sau dizabilitate, precum și orice altă formă de discriminare nedreaptă sau ilegală.

Grupul sprijină deplin o cultură a diversității și incluziunii. Cultura sa se bazează pe respectul față de angajații și clienții săi, precum și față de comunitățile în care își desfășoară activitatea.

Conducerea consideră că atenția și respectul pentru diferențele culturale și de altă natură reprezintă una dintre cheile succesului Grupului.

Tratamentul echitabil al personalului

Respectarea drepturilor angajaților Grupului este foarte importantă pentru Grup. Grupul protejează drepturile angajaților săi prezentate mai jos și ia în considerare măsura în care partenerii și furnizorii săi protejează, de asemenea, aceste drepturi și principii.

Interzicerea muncii copiilor

Grupul angajează numai persoane care îndeplinesc cerințele legale aplicabile privind vârsta minimă și respectă toate celelalte legi locale aplicabile privind munca.

Interzicerea muncii forțate

Grupul evită orice formă de muncă forțată. Toți membrii personalului lucrează în mod voluntar și sunt liberi să-și înceteze activitatea, sub rezerva legislației locale a muncii și a contractului. Grupul respectă drepturile omului, inclusiv dreptul la liberă circulație.

Libertatea de asociere

Grupul permite angajaților săi să se asocieze liber între ei și oferă un mecanism de comunicare deschisă între conducerea Grupului și angajați.

Nediscriminare

Grupul nu permite nici o formă de discriminare a angajaților săi sau a candidaților pe bază de rasă, orientare sexuală, identitate de gen, culoare, vârstă, apartenență etnică, aderare reală sau percepută la o religie sau orice altă caracteristică protejată prin lege.

Grupul are toleranță zero față de orice formă de hărțuire, abuz sau tratament părtinitor la locul de muncă.

Mediu de lucru sigur și sănătos

Grupul oferă un mediu de lucru sigur, igienic și sănătos și identifică, evaluează și controlează expunerea angajaților la pericolele pentru sănătate și securitate.

Egalitate profesională

Grupul respectă Acordul European privind egalitatea profesională între femei și bărbați, lupta împotriva discriminării și violenței și luptă pentru prevenirea hărțuirii sexuale. Egalitatea de gen este o componentă cheie a responsabilității sociale, iar emanciparea femeilor și egalitatea acestora în societate este subliniată în ISO 26000. Acest standard are ca scop eliminarea prejudecăților și promovarea parității prin recomandarea ca societățile să aibă un amestec echilibrat de bărbați și femei în organele de conducere și în conducere, să se asigure că ambele sexe sunt tratate în mod egal atunci când vine vorba de recrutare, oportunități de carieră și remunerare, asigurarea că nevoile bărbaților și femeilor sunt luate în considerare în mod egal în deciziile societății.

Grupul se angajează să dezvolte campanii interne de conștientizare pentru a combate sexismul și să ia toate măsurile necesare pentru a preveni incidentele de hărțuire sexuală.

Desfășurarea activității și condițiile de muncă

Toți lucrătorii primesc informații scrise cu privire la termenii și condițiile lor de angajare într-o limbă pe care o înțeleg.

Grupul are un mecanism de reclamații care permite lucrătorilor să ridice toate preocupările legate de locul de muncă. Angajații pot trimite reclamații prin intermediul cutiei poștale a Grupului sau printr-un formular scris, fie managerului direct, fie managerului de resurse umane. Plângerile sunt analizate de către Grup în conformitate cu prevederile legale și sunt tratate într-o manieră specifică, individuală și în timp util.

Rapoartele vor fi tratate confidențial, cu excepția cazului în care acest lucru este necesar pentru protecția drepturilor și intereselor legitime ale angajatului. Grupul nu va concedia, retrograda, suspenda, amenința, hărțui sau nu va discrimina, în orice mod, niciun membru al personalului potrivit termenilor și condițiilor de angajare.

Grupul speră că personalul său va simți nevoia să exprime deschis orice preocupări în conformitate cu Codul de Conduită și Etică în Afaceri al Grupului. Cu toate acestea, în cazul în care angajatul dorește să comunice o preocupare în mod confidențial, Directorul Departamentului Juridic al Grupului va depune toate eforturile pentru a păstra confidențială identitatea sa. Dacă este necesar ca orice persoană care investighează respectiva problema să îi cunoască identitatea, Directorul Departamentului Juridic al Grupului va discuta acest lucru cu angajatul respectiv.

Cu toate acestea, Grupul nu își încurajează angajații să facă dezvăluiri în mod anonim. Investigarea adecvată poate fi mai dificilă sau imposibilă dacă nu se pot obține informații suplimentare de la angajat. De asemenea, este mai dificil să se stabilească dacă orice acuzații sunt credibile și au fost făcute cu bună credință. Angajatul care este preocupat de posibile represalii în cazul în care identitatea sa este dezvăluită, ar trebui să îl informeze în acest sens pe Directorul Departamentului Juridic al Grupului și vor fi luate măsuri adecvate pentru a păstra confidențialitatea.

Divulgarea către părțile în legătură cu care au fost semnalate preocupări în urma unui raport sau a unei investigații interne poate, în anumite circumstanțe, să implice suspiciuni de spălare de bani, să conducă la comiterea unei infracțiuni de denunțare (*tipping off*) și nu ar trebui să se facă fără permisiunea Directorului Juridic al Grupului.

Nediscriminarea și egalitatea de șanse în ocuparea forței de muncă

Politicile privind egalitatea de șanse, tratamentul echitabil, accesul la formare și dezvoltare și aspectele conexe fac parte din politica ESG a Grupului. Grupul pune accent strict pe practicile de angajare pentru a se asigura că diversitatea este îmbrățișată, iar șanse egale sunt oferite tuturor angajaților.

Un aspect esențial pentru construirea culturii potrivite este abordarea prejudecăților inconștiente la locul de muncă, care este un domeniu asupra căruia continuăm să ne concentrăm. Echipa de Resurse Umane este instruită în mod regulat în ceea ce privește părtinirea inconștientă (recrutare, egalitate de șanse, acces la toate resursele, analiza performanței, comunicare generală și prevenirea comportamentelor discriminatorii).

Grupul se angajează să semneze pentru o perioadă nedeterminată Acordul European privind egalitatea profesională între femei și bărbați, lupta împotriva discriminării și violenței și prevenirea hărțuirii sexuale.

Planul de investiții sociale și de mediu

Principalele activități de investiții sunt legate de renovarea, reabilitarea și construcția rețelelor și instalațiilor de gaze naturale și de electricitate ale Grupului, utilizând tehnologiile actuale, care includ:

- Înlocuirea întreruptoarelor de medie și înaltă tensiune cu ulei cu tehnologii moderne care maximizează fiabilitatea și reduc la minimum daunele aduse mediului
- Utilizarea transformatoarelor de medie tensiune și a stațiilor de distribuție cu echipamente prefabricate
- Toate conductele noi de gaze naturale instalate sunt din Polietilenă 100, pentru a susține distribuția potențială a hidrogenului verde în viitor
- Implementarea de noi echipamente de protecție și control cu o fiabilitate mai mare
- Investiții continue în inițiative de mediu / ESG.

Evaluarea impactului

Grupul efectuează o evaluare a impactului asupra mediului și a ecosistemelor locale atunci când construiește noi linii de gaz sau electricitate, precum și noi active de energie regenerabilă. Grupul cooperează cu autoritățile relevante pentru a respecta toate legile și reglementările aplicabile.

Informare la zi în ceea ce privește problemele de mediu și sociale

Membrii relevanți ai personalului sunt responsabili să țină pasul cu modificările legislației, reglementărilor și standardelor naționale prin monitorizarea constantă a surselor relevante și comunicarea cu persoanele relevante din cadrul sau din afara Grupului. Grupul colaborează, de asemenea, cu mai mulți consilieri care urmăresc, de asemenea, orice modificări ale legislației, reglementărilor și standardelor. Grupul organizează, de asemenea, cursuri de formare și campanii de conștientizare cu privire la problemele de mediu și sociale.

Experți și parteneri externi pentru probleme sociale și de mediu

Grupul a semnat mai multe memorandumuri de înțelegere ("**MoU**"), cum ar fi: Memorandumul încheiat cu Fondul Națiunilor Unite pentru Populație (UNFPA) pentru a promova politicile privind condițiile de muncă favorabile familiilor; Memorandumul încheiat cu UN Women Moldova pentru promovarea valorilor și principiilor non-violenței, asigurarea egalității profesionale între femei și bărbați și condamnarea oricărei manifestări de hărțuire sexuală, discriminare și/sau violență; și Memorandumul încheiat cu UNICEF Moldova și Ministerul Sănătății, pentru promovarea recomandărilor de sănătate în contextul pandemiei.

În plus, Grupul a stabilit o relație puternică cu birourile locale ale ONU și UNICEF, oferind în același timp o schimbare sistematică societății în ansamblu.



Managementul lanțului de aprovizionare

Grupul evaluează în mod regulat riscurile de performanță slabă în materie de mediu, sănătate și securitate și de muncă la nivelul principalilor săi furnizori de bunuri și materiale. Conformitatea cu standardele de mediu, sănătate, siguranță și muncă, precum și cu cerințele Grupului sunt verificate ca parte a procesului de aprobare a furnizorilor pe baza specificațiilor de aprobare ale Grupului și monitorizate periodic. Conform procedurilor de aprobare, furnizorii sunt aprobați pentru un tip specific de serviciu/lucrare sau material. În plus, orice abatere de la cerințele de conformitate cu reglementările de mediu, sănătate și securitate în muncă este notificată printr-o platformă (platforme) internă (interne), iar termenii de remediere sunt stabiliți cu o verificare ulterioară pentru a elimina neconformitățile notificate.

Monitorizare și raportare

Grupul monitorizează performanța în ceea ce privește problemele de mediu, calitate și sănătate și siguranță. Rezultatele monitorizării sunt reflectate în Raportul anual de Management privind calitatea, mediul și sistemele de management al sănătății și securității în muncă și în actualizările/prezentările periodice ESG. Majoritatea operațiunilor Grupului au fost certificate în conformitate cu standardele ISO9001, ISO14001 și ISO45001.

Monitorizarea conformității la nivelul unităților Grupului

Membrii relevanți ai personalului Grupului (de obicei directori/manageri ai fiecărei divizii) supraveghează gradul de conformitate de către subordonații lor. În plus, Grupul organizează întâlniri regulate și cursuri de formare în domeniul siguranței.

Utilizarea eficientă a resurselor și prevenirea și controlul poluării

Conformitatea cu prevederile privind protecția mediului înconjurător

Grupul și filialele sale au autorizațiile și licențele de mediu necesare pentru a funcționa. Grupul monitorizează conformitatea la nivelul unităților și filialelor sale cu toate legile naționale relevante privind protecția mediului inconjurator, precum și cu politicile și standardele organizaționale. Grupul efectuează verificări periodice la locurile sale de muncă pentru a asigura conformitatea cu toate cerințele de mediu.

Peste 5 inspecții din partea autorităților de mediu au fost derulate la nivel de Grup în ultimii trei ani. Niciuna dintre inspecții nu a condus la sancțiuni, amenzi, recomandări majore sau planuri de remediere. În plus, Grupul nu a înregistrat niciun incident sau accident de mediu, cum ar fi scurgeri, rezervoare avariate sau explozii. Grupul are o procedură documentată aprobată cu privire la modul de raportare și de investigare a accidentelor și incidentelor. În cazul unui eveniment, se stabilesc acțiuni privind procesele de investigare și raportare, în urma analizei consecințelor. Apoi, Grupul stabilește un set de acțiuni de remediere și îmbunătățiri, în timp ce aceste acțiuni sunt luate în considerare într-un interval de timp stabilit. La final, evenimentul și posibilele modalități de a îl evita (dacă este cazul) sunt comunicate angajaților și/sau comunităților externe.

Sănătate, siguranță și securitate în muncă

Grupul a înregistrat un incident în 2023 în care a fost implicat un contractor terț care lucra pentru I.C.S. Premier Energy Distribution S.A., care a dus la un accident fatal din cauza nerespectării de către contractor a cerințelor de siguranță. Nu au fost identificate nereguli din partea Grupului.

Grupul a înregistrat un incident în 2022 care a dus la moartea unui angajat al Grupului în Moldova. Constatările au confirmat că Grupul nu a încălcat normele privind protecția muncii și că accidentul s-a datorat nerespectării de către persoana vătămată a regulilor elementare de protecție a muncii.

Evaluarea și identificarea riscurilor potențiale pentru sănătate și siguranță

a. Moldova:

Instrucțiunea IL.565.DE privind metodologia de evaluare a riscurilor profesionale este aprobată la nivel de Grup. Conform IL.565.DE riscurile profesionale sunt evaluate în funcție de centrele de lucru, zonele de lucru, secțiunile de lucru și de activități. Riscurile profesionale evaluate sunt aduse la cunoștința tuturor lucrătorilor în timpul formării periodice în domeniul securității și sănătății în



muncă. Totodată, riscurile profesionale care au fost evaluate trebuie revizuite în caz de accidente/incidente şi cel puţin o dată la 5 ani dacă nu există situaţii neprevăzute. Fiecare angajat este supus unor controale medicale periodice, în funcţie de factorii de risc la care este expus pe parcursul îndeplinirii atribuţiilor sale, în conformitate cu Hotărârea Guvernului nr. 1025 din 07.09.2016 privind supravegherea sănătăţii persoanelor expuse acţiunii factorilor profesionali de risc.

Accidentele şi incidentele care au loc pe teritoriul şi facilităţile Grupului sunt investigate în conformitate cu procedura NM.002.DE Notificarea, investigarea şi procesul de monitorizare în caz de accidente şi incidente. Accidentele grave şi fatale sunt investigate de autorităţile competente ale Moldovei. Toate accidentele se înregistrează în registrul de accidente/boli profesionale (otrăviri). Statisticile privind accidentele şi incidentele sunt păstrate şi aduse la cunoştinţa tuturor angajaţilor în timpul formării periodice în domeniul securităţii şi sănătăţii în muncă.

b. România:

Grupul are în vigoare următoarele proceduri: (i) Procedura de mediu şi sănătate - securitate SM-08 - Situaţii de urgenţă şi capacitate de răspuns; (ii) Procedura SM-12 - Identificarea pericolelor de vătămare şi boală, evaluarea riscurilor - procedura Institutului Naţional de Cercetare-Dezvoltare pentru Protecţia Muncii; şi (iii) Procedura SM-15 - Investigarea incidentelor de muncă în conformitate cu Legea 319/2006 - securitatea şi sănătatea în muncă şi HG 1425/2006 cu modificările ulterioare - normele de aplicare a Legii 319/2006.

Serviciul de sănătate şi securitate în muncă efectuează verificări la locul de muncă pentru a stabili dacă angajaţii respectă toate cerinţele legale de sănătate şi securitate.

Grupul de lucru ESG al Premier Energy

În calitate de furnizor responsabil de producţie, distribuţie şi furnizare a energiei, cu acces egal şi accesibilitate în orice moment pentru toate persoanele fizice, sustenabilitatea este o caracteristica esenţială a structurii Grupului. Pentru a se asigura că strategia ESG este executată în mod corespunzător, Grupul a înfiinţat un Grup de Lucru ESG, având rolul principal de a pune în aplicare priorităţile ESG şi angajamentele pe termen lung definite şi supravegheate la nivelul Consiliului de Administraţie.

Grupul de Lucru ESG al Grupului a fost înfiinţat de către Directorul Executiv al Grupului şi este prezidat de către Directorul pentru Afaceri Externe al Societăţii. În cazul în care nu este prezent Directorul pentru Afaceri Externe al Societăţii, şedinţa Grupului de Lucru ESG este prezidată de vicepreşedintele acestuia, care este Directorul Juridic al Societăţii.

Grupul de Lucru ESG al Premier Energy este format din:

- Directorul pentru Afaceri Externe al Societăţii - Preşedintele Grupului de Lucru.
- Directorul Juridic al Societăţii - Vicepreşedintele Grupului de Lucru.
- Directorul Departamentului Juridic pentru România.
- Directorul Departamentului Juridic pentru Moldova.
- Directorul de Resurse Umane al Grupului.
- Directorul de Finanţare şi Relaţii cu Investitorii din cadrul Grupului.

Pot fi adăugaţi sau eliminaţi membri, dacă Directorul Societăţii consideră necesar. Grupul de Lucru ESG se reuneşte cel puţin trimestrial.

Cu un accent puternic şi angajament faţă de obiectivele ESG şi alinierea la iniţiativa Pactului Verde European, Grupul de lucru ESG s-a axat pe dezvoltarea şi punerea în aplicare a Planului Grupului privind Sursele Regenerabile de Energie (inclusiv achiziţii şi investiţii în sectorul energiei regenerabile), finalizarea recentelor achiziţii de parcuri eoliene de către Grup şi monitorizarea principalelor realizări ESG / CSR atât în România, cât şi în Moldova.

Grupul de Lucru ESG împreună cu alți angajați cheie ai Grupului au obținut realizări semnificative suplimentare în ultimii ani, dintre care principalele inițiative ESG/CSR au inclus:

- implementarea unui program de gestionare a deșeurilor la sediul Premier Energy România;
- lucrări de conectare și reconectare pentru familiile vulnerabile din punct de vedere social;
- promovarea continuă a valorilor și culturii europene în cadrul mai multor evenimente sociale;
- programe de formare a studenților, personalului din domeniul ingineriei și oferirea de sprijin continuu proiectelor universitare ale tinerilor;
- sprijinirea școlilor locale din România prin renovarea clădirilor acestora și implementarea unor sisteme de izolare îmbunătățite pentru a asigura energie sigură și a face clădirea mai eficientă din punct de vedere energetic;
- activități de caritate și donații pentru mai multe cauze (donare de echipamente medicale și obiecte necesare serviciilor de sănătate publică, donare a unui nou pian de concert Petrof pentru Casa Filarmonicii din Chișinău în urma incendiului devastator din 24 septembrie 2021, etc.);
- campanii publice de plantare de copaci și salubrizare în România și Moldova;
- campanii de caritate pentru copiii din familii vulnerabile și furnizarea de programe de burse pentru studenții cu rezultate academice excelente, dar cu resurse financiare limitate;
- organizarea mai multor evenimente sociale și proiecte educaționale pentru copii (în școli, tabere de vară, zone rurale etc.);
- încheierea de parteneriate public-private cu Primăria Chișinău și UNICEF Moldova privind siguranța electrică – promovarea siguranței electrice prin spoturi video în transportul public;
- semnarea mai multor memorandumuri de înțelegere în sprijinul anumitor cauze ([e.g., Memorandumul cu Fondul Națiunilor Unite pentru Populație (UNFPA) pentru a promova politicile privind condițiile de muncă favorabile familiilor; Memorandumul cu UN Women Moldova pentru promovarea valorilor și principiilor non-violenței, asigurarea egalității profesionale între femei și bărbați și condamnarea oricărei manifestări de hărțuire sexuală, discriminare și/sau violență; Memorandumul cu UNICEF Moldova și Ministerul Sănătății, pentru promovarea recomandărilor de sănătate în contextul pandemiei, etc.);
- demonstrarea creșterii organice, în special a înlocuirii cărbunelui cu gazele naturale;
- atingerea poziției de lider în domeniul echilibrării energiei regenerabile în România, cu aproape 1.000 MW în principal în administrare;
- devenind una dintre puținele companii care au atins acest nivel de integrare verticală în domeniul energiei regenerabile;
- înființarea Fundației Premier Energy în Moldova și România, care în 2023 a sprijinit împreună peste 10.000 de copii și adolescenți din ambele țări, acoperind nevoile acestora în domeniile social, medical și educațional;
- susținerea echipei Naționale de Robotică a Moldovei, care a participat la Olimpiada Internațională de Robotică de la Singapore în 2023 (First Global Challenge) și a câștigat 2 medalii: medalia de aur pentru inovație și inginerie și medalia de argint pentru proiectul de inovare la Olimpiada Internațională First Global Challenge 2023;
- susținerea competiției naționale First Lego League, la care au participat peste 500 de studenți și 90 de antrenori, reprezentând 58 de echipe de robotică din Moldova, care au acceptat provocarea de a construi soluții creative pentru a revoluționa viitorul energetic. 3 angajați ai Grupului au participat în calitate de mentori la această competiție;
- susținerea proiectelor Startup Moldova (2022, 2023) și a evenimentului "Energy Tech Forum - Powering Moldova";

- implicarea angajaților Grupului în proiectul de voluntariat "O vacanță în siguranță" privind promovarea siguranței electrice pentru copiii în școli și tabere de vară. În perioada 2021 - 2023 au fost instruiți peste 5300 de copii;
- susținerea tinerilor talentați: Orchestra Națională de Tineret din Moldova, proiectul Voices;
- campanii de promovare a eficienței energetice în colaborare cu PNUD Moldova, Agenția pentru Eficiență Energetică;
- promovarea facturării electronice;
- deținerea președinției Asociației Europene a Întreprinderilor în 2022 și 2023; și
- deținerea calității de membru fondator și președinte al Green City Lab.

15. CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE ȘI CONDUCEREA

Consiliul de Administrație

Consiliul de administrație al Societății ("**Consiliul de Administrație**"), ulterior Admiterii, va fi format din 5 (cinci) membri. Membrii Consiliului de administrație ("**Administratorii**") sunt desemnați prin hotărâre ordinară a adunării generale a acționarilor și pot fi înlăturați, sub rezerva respectării cerințelor procedurale prevăzute de Legea Societăților din Cipru, prin hotărâre ordinară a adunării generale a acționarilor. Consiliul de Administrație poate desemna una sau mai multe persoane în calitate de membru al Consiliului de Administrație, fie pentru a ocupa un post vacant, fie în calitate de membru suplimentar și orice persoană desemnata astfel deține funcția de membru al Consiliului de Administrație doar până la următoarea adunare generală anuală a Societății, data la care trebuie să se retragă, însă poate fi redesemnată prin hotărâre ordinară a adunării generale a acționarilor. Consiliul de Administrație poate desemna unul dintre membrii săi în calitate de președinte al Consiliului de Administrație și îl poate demite în orice moment din această funcție. Consiliul de Administrație poate exercita toate atribuțiile Societății care nu sunt impuse de Legea Societăților din Cipru sau de Actul Constitutiv pentru a fi exercitate în cadrul adunării generale a acționarilor, astfel cum este descris mai jos în secțiunea "*Descrierea Capitalului Social și a Structurii Societății - Structura corporativă - Consiliul de Administrație*").

Societatea intenționează să urmeze recomandările stabilite în Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București ("**Codul de Guvernanță Corporativă al BVB**") în urma admiterii Acțiunilor la tranzacționare la Bursa de Valori București. Societățile admise la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de Valori București adoptă și respectă principiile și recomandările Codului de Guvernanță Corporativă al BVB în mod voluntar, însă trebuie să notifice BVB în cazul în care nu respectă vreo prevedere a Codului de Guvernanță Corporativă al BVB. Principiile și recomandările se referă la drepturile deținătorilor de acțiuni și alte instrumente financiare, rolurile și îndatoririle Consiliului de Administrație și componența Consiliului de Administrație.

Ulterior Admiterii, membrii Consiliului de Administrație sunt următorii:

Nume	Data nașterii	Poziția	Data expirării mandatului	Perioada în care persoana a ocupat poziția/funcția actuală
José Martin Garza	1967	Președinte	2027	n.a
Petr Stohr	1975	Membru	2027	2021
Demetra Kalogerou *(membru independent al Consiliului de Administrație)*	1969	Membru	2027	n.a.
Radka Blazkova	1974	Membru	2027	2013
Mirela Covasa *(membru independent al Consiliului de Administrație)*	1982	Membru	2027	n.a.

Cu excepția informațiilor furnizate în secțiunea "*Consiliul de Administrație și Conducerea - Alte funcții deținute de membrii Consiliului de Administrație și de membrii cheie ai conducerii Grupului*", membrii Consiliului de Administrație nu desfășoară activități principale în afara Societății care sunt semnificative pentru Societate.

Locul de desfășurare a activității Consiliului de Administrație este la sediul Societății.

Societatea se angajează ca, în termen de un an de la data prezentului Prospect, Consiliul său de Administrație să aibă majoritatea membrilor independenți în conformitate cu Codul de Guvernanță Corporativă al BVB. În acest scop, pe lângă Administratorii enumerați mai sus, Societatea a identificat un potențial candidat care intenționează să se alăture Consiliului de Administrație în calitate de membru independent în primul trimestru al anului 2025.

José Martin Garza

Domnul Garza și-a început cariera în sectorul băncilor de investiții, lucrând pentru Merrill Lynch și apoi pentru Salomon Brothers, unde a fost implicat în domeniul fuziunilor și achizițiilor europene. De-a lungul carierei sale de 16 ani, a fost implicat într-o gamă foarte largă de tranzacții pe piața publică și privată.

inclusiv câteva tranzacții de nivel înalt. ajungând astfel să dețină poziția de Director Executiv (*Managing Director*) M&A în cadrul Salomon Brothers pentru Regiunea Europa Centrală și de Est. Orientul Mijlociu și Africa (CEEMA). În 2008 s-a mutat la Praga, unde a devenit Coordonator M&A pentru Grupul PPF. În cadrul grupului EMMA. căruia i s-a alăturat în 2012, a fost Director de Investiții și Director Regional (*Country Manager*) pentru Grecia și România. Din această poziție. a fost responsabil pentru inițierea și gestionarea achizițiilor din Grecia, România și Moldova și la administrarea ulterioară a acestora. În prezent este Director General Executiv (CEO) al grupului Premier Energy. În 2021, a devenit partener al EMMA Capital. Domnul Garza are o Diplomă de Licență și de Master în Economie din partea Universității din Chicago, din partea căreia a obținut și o Diplomă de Master în Administrarea Afacerilor (MBA) în cadrul *Graduate School of Business*.

Petr Stohr

Domnul Stohr și-a început cariera în cadrul Arthur Andersen și Salomon Smith Barney / Citigroup, iar ulterior a lucrat în calitate de asociat în domeniul investițiilor în cadrul Citigroup Private Equity din New York. În 2004, s-a alăturat Republic Financial Corporation și a devenit membru fondator al diviziei sale de investiții de capital privat din Denver, Colorado. În 2007, a fost recrutat înapoi în cadrul Citigroup Private Equity, de data aceasta în biroul nou înființat din Londra, unde a ajuns în cele din urmă Vicepreședinte și membru cheie al unei echipe de investiții responsabile de administrarea unui portofoliu global de investiții de capital privat și investiții directe de peste 10 miliarde USD. În 2010, când Citigroup s-a separat de Citigroup Private Equity, a acceptat oferta de a se alătura Grupului PPF din Praga, unde s-a alăturat EMMA Capital în calitate de Director M&A în 2013 și a devenit partener în 2016. Din 2016 până în 2020 a deținut rolul de Director Financiar (CFO) al Grupului SAZKA (denumit în prezent Allwyn), una dintre cele mai mari companii de loterie din lume și cu cea mai rapidă creștere, unde a făcut parte dintr-o echipă de conducere care a achiziționat numeroase companii de loterie și a coordonat finanțări de peste 3 miliarde EUR, inclusiv emisiunile inaugurale de euroobligațiuni ale grupului în valoare de 300 de milioane EUR. obligațiuni de retail inaugurale în valoare de 6 miliarde CZK tranzacționate la Bursa de Valori din Praga și o serie de finanțări bancare multinaționale. După ce s-a alăturat Premier Energy Group în 2011, Domnul Stohr a devenit membru al Consiliului de Administrație în 2021 și Director Financiar (CFO) în 2022. Domnul Stohr deține o Diplomă de Master în Administrarea Afacerilor (MBA) de la London Business School și Columbia Business School, alături de o Diplomă de Licență de la Universitatea Colorado din Boulder. Este expert contabil autorizat (nepracticant).

Demetra Kalogerou

Din septembrie 2011 până în septembrie 2021, doamna Kalogerou a fost Președintele CySEC, autoritatea publică independentă de supraveghere responsabilă pentru supravegherea piețelor de capital, a pieței serviciilor de investiții, a industriei fondurilor, a serviciilor administrative, precum și a platformelor de schimb crypto din Cipru. În aceeași perioadă, a făcut parte din consiliul de supraveghere al ESMA. Din noiembrie 2012 până în februarie 2021, a fost, de asemenea, membru al consiliului de administrație al CyPAOB, care a fost înființat pentru supravegherea auditorilor și a firmelor de audit.

În plus, din noiembrie 2019 până în iunie 2021, doamna Kalogerou a prezidat comitetul tripartit ad-hoc și a fost, de asemenea, membru al comitetului cvadripartit privind investigarea naturalizării tuturor persoanelor efectuată prin intermediul CIP. În plus, din septembrie 2013 până în iunie 2014, doamna Kalogerou a fost membru al Autorității de Rezoluție din Cipru. Doamna Kalogerou a deținut anterior funcția de Ofițer Senior al CSE și are mai mulți ani de experiență în sectorul financiar și protecția investitorilor.

Mirela Covasa

Doamna Covasa este fostul Director Financiar (CFO) și membru al Consiliului de Administrație al NEPI Rockcastle, având o experiență de peste 19 ani. Înainte de NEPI Rockcastle, a lucrat în cadrul PwC ca auditor timp de aproximativ 10 ani și a coordonat procesele de audit pentru companii din numeroase industrii, cu accent deosebit pe industria imobiliară, energetică și de retail. Doamna Covasa a absolvit Academia de Studii Economice din București și este membru ACCA (Asociația Experților Contabili și Contabililor Autorizați). De asemenea, este Auditor Financiar Autorizat (CAFR).

Radka Blazkova

Doamna Blazkova a coordonat departamentul financiar și contabil al TV NOVA timp de 12 ani. Între 2010 și 2012, a deținut funcția de Director Financiar (CFO) al companiei de producție TV NOVA - Media Pro

Pictures. În cadrul Grupului EMMA, a deținut funcția de Director Financiar (CFO) și de membru al organismelor statutare încă din prima zi în care s-a alăturat Grupului EMMA. Înainte de a se alătura echipei TV NOVA, a lucrat ca auditor pentru Deloitte.

Conducerea

Membrii cheie ai conducerii Societății sunt următorii:

Nume	Data nașterii	Poziția	Data expirării mandatului	Perioada în care persoana a ocupat funcția/poziția actuală
José Martin Garza	1967	CEO	2028	n.a.[1]
Petr Stohr	1975	CFO	2028	2021

(1) Domnul Garza este Director General Executiv (CEO) al Premier Energy S.R.L. din anul 2014.

José Martin Garza va fi numit Directorul General Executiv (CEO) al Societății și i se vor delega competențele de conducere începând cu data Admiterii.

Directorul General Executiv este responsabil pentru gestionarea activității curente a Societății în limitele obiectului de activitate al Soceității și cu respectarea competențelor exclusive rezervate Consiliului de Administrație sau adunării generale a acționarilor prin legea aplicabilă sau prin Actul Constitutiv.

Pentru detalii privind experiența dlui Petr Stohr și a dlui José Martin Garza, vă rugăm să consultați secțiunea "*Consiliul de Administrație și Conducerea - Consiliul de Administrație*".

Cu excepția informațiilor furnizate în secțiunea "*Consiliul de Administrație și Conducerea - Alte funcții deținute de membrii Consiliului de Administrație și de membrii cheie ai conducerii Grupului*", directorii Societății nu desfășoară activități principale în afara Societății care sunt semnificative pentru Societate.

Locul de desfășurare a activității directorilor Societății este la sediul Societății.

Alți membrii cheie ai conducerii Grupului

Giacomo Billi

Domnul Billi este Șeful Diviziei de Energie Regenerabilă și Fondatorul și Directorul General Executiv (CEO) al Alive Capital S.A.

Domnul Billi și-a început cariera la Londra într-o poziție managerială la London Metal Exchange înainte de a se muta la Milano, unde a lucrat ca manager de active pentru mai multe fonduri de investiții active în sectorul imobiliar, inclusiv Deutsche Bank Group și Synergo Venture Capital. Experiența sa l-a determinat să dezvolte mai multe linii de activitate în Italia și Europa de Est, concentrându-se în special pe energia regenerabilă. Are 20 de ani de experiență în sectorul energetic.

Deține o diplomă de licență în Finanțe și Bănci de la Libera Universita Maria Ss. Assunta din Roma și o diplomă de master în Administrarea Afacerilor (MBA) de la Luiss Business School – Università Luiss "Guido Carli".

Jose Luis Gómez Pascual

Domnul Gómez Pascual este Director Regional (*Country Manager*) în cadrul Premier Energy Moldova, cu responsabilități de management pentru toate entitățile Grupului din Moldova. El s-a alăturat Premier Energy Moldova de la înființarea acesteia în 2019. Înainte de această funcție, dl Gómez Pascual a lucrat în calitate de director regional în cadrul Grupului Gas Natural Fenosa (Naturgy) din Moldova din 2010 până în iulie 2019. La începutul carierei sale, domnul Gómez Pascual a lucrat în cadrul Gas Natural Fenosa Group (Naturgy) în Nicaragua, Mexic, Republica Dominicană și Filipine, deținând diverse funcții de conducere. Și-a început cariera profesională în cadrul Accenture, Spania. În total, are 30 de ani de experiență în sectorul energetic. Domnul Gómez Pascual a absolvit Universidad Pontificia Comillas (Madrid, Spania), deținând

o diplomă în Economie și Administrarea Afacerilor. De asemenea, deține o diplomă în Drept de la Universidad Nacional de Educación a Distancia. După ce a obținut cele două diplome, a primit apoi o diplomă de master în Administrarea Afacerilor (International Executive MBA) de la Universitatea din Chicago.

Marius Cazan

Domnul Cazan este Șeful Departamentului Gaze Naturale din cadrul Premier Energy România. Înainte de poziția sa actuală, a lucrat în cadrul Premier Energy România ca Manager de Proiect. La începutul carierei sale profesionale, domnul Cazan a ocupat diverse funcții în cadrul SIVECO România din februarie 2004 până în noiembrie 2009.

Domnul Cazan a absolvit Universitatea "Dimitrie Cantemir" din București, deținând o diplomă în Finanțe, Bănci și Contabilitate. De asemenea, este Manager de Proiect Autorizat (CODECS România).

Alte funcții deținute de membrii Consiliului de Administrație și de membrii cheie ai conducerii Grupului:

Pe lângă de pozițiile deținute în cadrul Societății, Administratorii Societății și membrii cheie ai conducerii dețin sau au deținut în ultimii cinci ani următoarele funcții:

Nume	Funcții deținute în prezent	Funcții deținute în trecut
José Martin Garza.....		
Petr Stohr.....	GTB Global Buiness S.A. (Membru al Consiliului de Administrație) Dandelion Healthcare, a.s. (Membru al Consiliului de Administrație) Rixo a.s. (Membru al Consiliului de Administrație) Emma Gamma Finance, a.s. (Membru al Consiliului de Supraveghere) Emerging Markets Capital, a.s. (Partener, Director de Investiții)	Europe IVF International s.r.o. (Membru al Consiliului de Administrație) Emma Omega Finance, a.s. (Membru al Consiliului de Administrație) Sazka Group Financing, a.s. (Membru al Consiliului de Administrație) IGH Financing a.s. (Membru al Consiliului de Administrație) Austrian Gaming Holding a.s. (Membru al Consiliului de Administrație) Italian Gaming Holding a.s. (Membru al Consiliului de Administrație) Sazka a.s. (Membru al Consiliului de Supraveghere) Sazka Czech a.s. (Membru al Consiliului de Administrație) Lottoitalia S.r.l. (Membru al Consiliului de Administrație) Sazka Group, a.s. (Director Financiar (*CFO*))
Demetra Kalogerou	ECOMMBX Ltd, o instituție monetară electronica (EMI) (Membru al Consiliului de Administrație independent cu rol neexecutiv) NEO Exchange Canada (Membru al Consiliului de Administrație independent cu rol neexecutiv) INX Digital Inc (Membru al Consiliului de Administrație independent cu rol neexecutiv)	Comisia de Valori Mobiliare și Burse din Cipru (Președinte Executiv) Bursa de Valori din Cipru (Executiv Senior) Consiliul de supraveghere publică a auditului (Membru al Consiliului de Administrație)

Nume	Funcţii deţinute în prezent	Funcţii deţinute în trecut
	Ecommbx Limited (Preşedinte al Comitetului de Audit şi Administrator Neexecutiv) Swissquote Holding Limited (Membru al Comitetului de Audit şi Administrator Neexecutiv)	
Radka Blazkova.....	Emma Capital Limited (Membru al Consiliului de Administraţie) MEF Holdings Limited (Membru al Consiliului de Administraţie) Emma Alpha Holding Limited (Membru al Consiliului de Administraţie) Emma Gamma Limited (Membru al Consiliului de Administraţie) Emma Epsilon Ltd (Membru al Consiliului de Administraţie) Emma Zeta Limited (Membru al Consiliului de Administraţie) Emma Heta Limited (Membru al Consiliului de Administraţie) Emma Kappa Limited (Membru al Consiliului de Administraţie) Emma Lambda Limited (Membru al Consiliului de Administraţie) Emma Sigma Ltd (Membru al Consiliului de Administraţie) Emma Omega Ltd (Membru al Consiliului de Administraţie) Josecco Holdings Co. Limited (Membru al Consiliului de Administraţie) Delamos Limited (Membru al Consiliului de Administraţie) EGEH Limited (Membru al Consiliului de Administraţie) Alive Renewable Holding Limited (Membru al Consiliului de Administraţie) Marjolendo Limited (Membru al Consiliului de Administraţie) Tonala Limited (Membru al Consiliului de Administraţie) Romeldo Limited (Membru al Consiliului de Administraţie) Box Now d.o.o. (Membru al Consiliului de Administraţie) Box Now OOD (Membru al Consiliului de Administraţie) EMMA GAMMA FINANCE a.s. v likvidácii (Membru al Consiliului de Administraţie) ECFH a.s. (Membru al Consiliului de Administraţie) Super Sport d.o.o. (Membru al Consiliului de Supraveghere) Dandelion Healthcare, a.s. (Membru al Consiliului de Supraveghere) Dandelion Healthcare, a.s. (Membru al Consiliului de Supraveghere)	Emma Gamma Finance, a.s. v likvidacii (Membru al Consiliului de Supraveghere) SpringrockLimited (Membru al Consiliului de Administraţie) Ruakawa Limited (Membru al Consiliului de Administraţie) Emerio Limited (Membru al Consiliului de Administraţie) Bellville Services Ltd (Membru al Consiliului de Administraţie)

Nume	Funcții deținute în prezent	Funcții deținute în trecut
	Super Sport d.o.o. (Membru al Consiliului de Supraveghere) Emerging Markets Capital, a.s. (Membru al Consiliului de Administrație, Director Financiar (CFO))	
Mirela Covasa	ETOS Academy SRL (Co-fondator, Administrator) EVI Stars Solutions SRL (Fondator, Administrator) Alpha Advisory SRL (Fondator, Administrator)	NEPI Rockcastle NV (Director Financiar (CFO) Membru al Consiliului de Administrație)
Giacomo Billi.....	Omnia Capital B.V. (Fondator) Confindustria Romania (Vice-Președinte, Șef Departament Energie) Autentic Solar Grup S.A. (Administrator) Alive Property S.R.L. (Director General (*CEO*))	Alive Energy S.R.L. (fost Director General (*CEO*)), Fondator) Alive Property S.R.L. (Fondator) Alive Renewables S.R.L. (Fondator) Green Power Energy Market S.R.L. Director General (*CEO*))
Jose Luis Gómez Pascual	European Business Association (Moldova) (Membru al Consiliului de Administrație)	European Business Association (Moldova) (Președinte al Consiliului de Administrație)
Marius Cazan	-	-

Remunerarea membrilor Consiliului de Administrație și a membrilor cheie ai conducerii societăților din cadrul Grupului

În ceea ce privește remunerarea Administratorilor, Societatea consideră că politica sa de remunerare reflectă în mod adecvat strategia și obiectivele pe termen lung ale Societății, precum și responsabilitățile Administratorilor și timpul alocat de aceștia pentru exercitarea atribuțiilor ce le revin. Ca parte a guvernanței corporative eficiente a Societății, politica sa de remunerare este, de obicei, supusă unei revizuiri anuale.

În prezent, Societatea plătește un onorariu lunar fix fiecărui Administrator, în conformitate cu contractele de mandat aferente.

Valoarea totală a remunerației brute acordate de Grup pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023 către Consiliul de Administrație și Conducere a fost de 3.974 mii EUR.

În ceea ce privește Societatea, cu excepția remunerației pecuniare, celelalte beneficii acordate sunt rambursarea cheltuielilor de cazare, indemnizație, cheltuieli de deplasare și alte cheltuieli survenite în timpul deplasării în interesul Societății.

Nici Societatea, nici o altă societate din cadrul Grupului nu alocă și/sau nu a acumulat sume pentru plata pensiilor sau a altor beneficii în favoarea membrilor Consiliului de Administrație sau a directorilor executivi ai Societății.

Societatea poate rezilia contractul de mandat în termen de 3 luni fără nicio remunerație compensatorie.

Societatea consideră că politica sa de remunerare este concepută pentru a asigura un echilibru continuu între nevoia de motivare a directorilor care vizează dezvoltarea și succesul pe termen lung al Societății și performanța acestora.

Planul actual de acordare de stimulente ia în considerare o combinație a următorilor factori: (i) performanța financiară globală a Grupului în cursul anului, (ii) performanța individuală a conducerii și indicatori cheie de performanță individualizați și (iii) elemente discreționare legate de performanța financiară cheie operațională și financiară specifică a departamentului.

Participații

Domnii José Martin Garza și Petr Stohr au informat fiecare Societatea cu privire la intenția acestora de a achiziționa Acțiuni în cadrul Ofertei. Pentru detalii suplimentare, consultați secțiunea "*Subscriere și Vânzare – Informații Generale despre Ofertă*".

Niciun membru al Consiliului de Administrație și niciunul dintre directorii executivi ai Societății nu dețin acțiuni în capitalul social al Societății la data prezentului Prospect.

Situația litigiilor în care sunt implicați Administratorii și directorii. Conflicte de interese

La data prezentului Prospect, și pe durata ultimilor cinci ani, niciun membru al Consiliului de Administrație și nici directorii Societății:

(i) nu a fost condamnat pentru infracțiuni de fraudă;

(ii) nu a deținut o funcție executivă de fondator, asociat, membru al conducerii executive sau membru al unor organisme de administrare, conducere sau supraveghere în nicio societate sau parteneriat pe durata sau anterior unei proceduri de faliment, punere sub sechestru, punere sub administrare judiciară sau lichidare;

(iii) nu a făcut obiectul niciunei incriminări și/sau sancțiuni publice oficiale aduse/impuse de către autoritățile statutare sau de reglementare (inclusiv de către organismele profesionale) sau nu i-a fost vreodată interzis de o instanță să mai exercite funcția de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere a unei societăți sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor oricărei societăți;

(iv) nu a fost numit ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau ca director din cadrul Societății, pe baza unui acord sau înțelegeri cu principalii acționari, clienții, furnizorii ai Societății sau cu alte persoane; sau

(v) nu a încheiat niciun contract cu Societatea sau cu filialele acesteia care să prevadă acordarea de beneficii în cazul rezilierii contractului, altele decât cele prevăzute în secțiunea "*Remunerare*" de mai sus; sau

(vi) nu deține acțiuni în capitalul social al Societății, cu excepția celor prezentate în secțiunea "*Participații*" de mai sus; sau

Nu există nicio restricție privind cesiunea, într-o anumită perioadă de timp, a acțiunilor deținute de acționarii Societății, cu excepția obligației asumate de Acționarul Vânzător, și de Domnul Stohr și Domnul Garza în baza Acordului de Intermediere încheiat cu Managerii și, respectiv, a Acordului de Restricționare (descris la capitolul " *Subscriere și Vânzare*").

Nu există conflicte de interese între obligațiile asumate față de Societate de membrii Consiliului de Administrație și de directori și interesele personale ale acestora și/sau alte obligații. În plus, membrii Consiliului de Administrație și directorii nu sunt parte la niciun contract încheiat cu Societatea, cu excepția contractului de mandat sau contractelor de muncă ale acestora, după caz, și astfel cum sunt prezentate în secțiunea "*Tranzacții cu Părțile Afiliate*".

Nu există nicio relație de rudenie între oricare dintre membrii Consiliului de Administrație al Societății, oricare dintre directori și fondatori.

Comitetele consultative constituite în cadrul Consiliului de Administrație

Conform Actului Constitutiv, Consiliul de Administrație poate delega oricare dintre competențele sale oricărui comitet sau oricăror comitete formate din orice persoane sau Administratori astfel cum decide Consiliul de Administrație. Consiliul de Administrație poate, de asemenea, să delege oricărui director general sau oricărui Administrator care deține orice altă funcție executivă competențele sale pe care Consiliul de Administrație le stabilește. Principalele comitete, care vor fi constituite și vor funcționa în cadrul Consiliului de Administrație până la Admitere, sunt comitetul de audit și comitetul de nominalizare și remunerare cărora li se atribuie competențele suplimentare care sunt obligatorii de îndeplinit de către comitet în temeiul și în conformitate cu Codul de Guvernanță Corporativă al BVB sau cu regulile BVB.

Consiliul de administrație stabilește structura, atribuțiile și competențele comitetelor. Consiliul de Administrație va rămâne pe deplin responsabil pentru acțiunile întreprinse de aceste comitete.

Comitetul de Audit

Comitetul de Audit este un comitet permanent cu rol consultativ, independent față de structurile executive ale Societății, care raportează direct Consiliului de Administrație. În conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al Societății, Comitetul de Audit este format din trei (3) membri ai Consiliului de Administrație, din care doi (2) sunt membri independenți.

Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă competențe în domeniul contabilității și auditului statutar, dovedite prin documente de calificare pentru domeniile respective.

Comitetul de Audit solicită și primește informații, prin intermediul Consiliului de Administrație, și face recomandări Consiliului de Administrație, cu privire la selecția auditorului statutar, evaluarea și monitorizarea independenței auditorului statutar și monitorizarea procesului de audit statutar al situațiilor financiare anuale consolidate.

Comitetul de Audit este solicită și primește informații, prin intermediul Consiliului de Administrație, și face recomandări Consiliului de Administrație, cu privire la procesele de raportare financiară, sistemul de control intern și procesele de management al riscurilor din cadrul Societății.

La data Admiterii, Comitetului de Audit va fi alcătuit din următorii membri:

1. Mirela Covasa – Președinte
2. Demetra Kalogerou – Membru
3. Petr Stohr – Membru

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

Comitetul de numire și remunerare este un comitet permanent cu rol consultativ, independent față de structurile executive ale Societății, care raportează direct Consiliului de Administrație. Comitetul de Nominalizare și Remunerare este format din trei (3) membri ai Consiliului de Administrație, majoritatea fiind membri independenți.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare are următoarele roluri:

- formulează propuneri pentru funcția de membru al Consiliului de Administrație, recomandă Consiliului de Administrație candidați pentru astfel de funcții și formulează propuneri privind elaborarea politicii de remunerare a Societății, în concordanță cu strategia de dezvoltare, obiectivele, valorile și interesele Societății. Comitetul are obligația de a supraveghea aplicarea politicii de remunerare a Societății.

- propune criteriile de selecție pentru membrii Consiliului de Administrație și alte funcții de conducere, corespunzătoare profilurilor identificate.

În desfășurarea activității sale, Comitetul de Nominalizare și Remunerare elaborează un raport anual privind implementarea politicii de remunerare a Societății pe parcursul exercițiului financiar. Raportul se prezintă adunării generale a acționarilor care aproba situațiile financiare anuale.

La data Admiterii, Comitetul de Nominalizare și Remunerare va fi alcătuit din următorii membri:

1. Radka Blazkova – Președinte
2. Mirela Covasa - Membru
3. Demetra Kalogerou – Membru

Planul de acțiune privind guvernanța corporativă

Societatea intenționează să implementeze un plan de acțiune privind guvernanța corporativă (**"Planul de acțiune privind guvernanța corporativă"**) în termen de 18 luni de la data admiterii la tranzacționare a acțiunilor Societății la Bursa de valori București, pentru consolidarea practicilor de guvernanță corporativă ale Societății și pentru a asigura respectarea Codului de guvernanță corporativă al Bursei de valori București astfel cum este prevăzut mai jos.

Politica de guvernanță corporativă

Societatea va încerca să introducă o politică de guvernanță corporativă care să fie pe deplin în concordanță cu cerințele Codului de guvernanță corporativă al BVB, precum și cu orice alte coduri relevante pentru piețele pe care sunt listate valorile mobiliare ale Societății, în măsura în care acestea nu intră în conflict cu guvernanța corporativă a codului BVB. În special, politica include dispoziții care vizează: (i) introducerea unei evaluări anuale a Consiliului (inclusiv evaluarea componenței, dinamicii și funcționării comitetelor), în conformitate cu cele mai bune practici (o dată la trei ani, evaluarea care urmează să fie efectuată/facilitată de o parte externă); (ii) asigurarea faptului că Consiliul de administrație și conducerea superioară beneficiază de o formare adecvată și periodică cu privire la aspecte cheie legate de guvernanța corporativă și alte aspecte cheie legate de activitățile Societății și ale Consiliului de administrație/conducerii; și (iii) delimitarea rolurilor de supraveghere și de luare a deciziilor ale Consiliului de administrație pentru Societate și grup față de conducere și adunarea acționarilor și asigurarea faptului că Consiliul se concentrează pe orientarea strategică, supravegherea eficientă și îndrumarea echipei de conducere.

În plus, Societatea va lua toate măsurile necesare pentru a asigura implementarea efectivă a acestor dispoziții în practică, printre altele, prin: numirea unui ofițer superior dedicat pentru a monitoriza punerea în aplicare a politicii și pentru a revizui statutul și revizuirea statutului societății pentru includerea dispozițiilor esențiale de guvernanță, după cum este necesar (inclusiv elaborarea regulamentelor Consiliului și a termenilor de referință ai Comitetului Consiliului). Un astfel de ofițer va raporta în mod regulat direct Consiliului de administrație și va include o notă cu privire la punerea în aplicare a politicii în raportul anual al Societății.

Codul de conduită și etică în afaceri

Societatea va încerca să actualizeze un Cod de conduită și etică în afaceri care va exprima clar misiunea și valorile Societății și va indica în mod clar ce comportament se așteaptă de la toți angajații, directorii Consiliului de administrație și conducerea. Codul de conduită în afaceri și etică ar trebui să cuprindă reguli (în măsura în care nu sunt acoperite de alte politici) cu privire la: interzicerea luării și dării de mită; responsabilitatea de a respecta toate legile locale; conflicte de interese; cadouri și ospitalitate; activitate politică; donații politice și caritabile; interese și activități externe; consolidarea încrederii și a respectului părților interesate și a responsabilității de a raporta neregulile (care trebuie să fie sprijinite de mecanismul de protecție a avertizorilor).

Societatea va stabili măsuri de remediere adecvate care impun un răspuns prompt la încălcările Codului de conduită și etică și o comunicare clară a rezultatelor / consecințelor nerespectării (care trebuie să fie supravegheată de funcția de conformitate - a se vedea mai jos).

Linii clare de responsabilitate și răspundere

Societatea va identifica și va defini funcțiile și activitățile cheie ale sale și ale filialelor sale și urmărește să stabilească linii clare de raportare și de responsabilitate între aceste funcții, activități și Consiliu. Consiliul de administrație și comitetele aprobă în prealabil, la începutul fiecărui an, calendarul întâlnirilor acestora, astfel încât să se asigure raportarea periodică a fiecăreia dintre funcțiile și activitățile cheie identificate. De asemenea, Societatea intenționează să implementeze o politică de guvernanță a filialelor pentru a formaliza modul în care exercită controlul asupra activităților acestora.

Conflictele de interese și politica privind tranzacțiile părților afiliate

În conformitate cu legislația aplicabilă și Codul de guvernanță corporativă al BVB, Societatea intenționează să adopte o politică cuprinzătoare privind conflictele de interese și tranzacțiile părților afiliate ("TPA") care implică, printre altele, directori de consiliu, directori executivi și alți factori de decizie. Aceste persoane vor divulga în avans interesele lor și se vor abține de la discuții și de la votare privind problemele respective. Societatea va numi secretarul corporativ ca responsabil cu monitorizarea politicii și raportarea implementării acesteia către Consiliul de Administrație și acționari.

Componența Consiliului și administratori independenți

Societatea se va asigura că Consiliul de administrație va avea nu mai puțin de cinci directori, dintre care nu mai puțin de trei membri trebuie să fie independenți și neexecutivi în conformitate cu cele mai bune practici, Codul de guvernanță corporativă al BVB și cerințele legale aplicabile. După cum se prevede, numirea membrilor independenți ai Consiliului neexecutiv va avea loc în etape: (1) doi membri independenți ai Consiliului vor fi numiți în Consiliu în aprilie 2024; și (2) se anticipează că al treilea membru independent al Consiliului va fi numit în cel mult un an de la IPO. Directorii neexecutivi independenți dispun de expertiza și calificarea relevante în funcție de domeniul de aplicare și de responsabilitățile comitetului și ale comitetelor în care își îndeplinesc funcțiile. Numirea tuturor directorilor, inclusiv a directorilor neexecutivi independenți, se face în conformitate cu o politică de numire în conformitate cu cele mai bune practici și sub rezerva oricăror limitări impuse de lege.

Societatea va elabora profilurile dorite ale membrilor Consiliului de administrație, definind calificările cheie și combinația de competențe necesare pentru o implementare eficientă a strategiei Societății/ grupului și pentru îndeplinirea atribuțiilor și responsabilităților Consiliului de administrație. Evaluarea anuală a Consiliului de Administrație evaluează, în special, dar fără a se limita la aceasta, măsura în care mărimea și mixul de competențe în cadrul Consiliului de Administrație și al comitetelor acestuia sunt adecvate scopului acestora, având în vedere funcțiile și responsabilitățile Consiliului de Administrație și ale comitetelor.

Societatea numește unul dintre directorii săi independenți în calitate de vicepreședinte al Consiliului de administrație. Vicepreședintele independent (i) sprijină președintele; (ii) servește drept intermediar între președinte și ceilalți directori neexecutivi; și (iii) reprezintă un punct de contact suplimentar pentru acționari pentru a ridica orice probleme și preocupări.

Raportul anual al Societății va identifica în mod clar cine sunt directorii non-executivi independenți și va preciza motivele (adică criteriile negative stabilite prin lege sau prin Codul de guvernanță corporativă al BVB) și circumstanțele pozitive care le conferă independență (de exemplu, explicând modul în care au acționat independent de directori, pentru a se asigura că interesele tuturor acționarilor sunt protejate în mod corespunzător - inclusiv - în ceea ce privește raportarea financiară și controlul intern). Nominalizarea fiecărui director către acționari este însoțită de o declarație care să ateste independența, integritatea, expertiza și calificarea sa (dacă este cazul) precum și modul în care directorul propus poate contribui la activitatea Consiliului de administrație și a comitetelor.

Comisiile de conducere

Societatea va înființa Comitetul de audit și Comitetul de numire și remunerare și se va asigura că acestea sunt formate cel puțin de o majoritate a directorilor neexecutivi independenți. Directorul general, directorii executivi sau personalul Societății sau al filialelor nu pot fi membri ai Comitetului de audit și nici ai Comitetului de numire și remunerare. Frecvența ședințelor comisiilor, participarea membrilor acestora (în persoană sau în absență) și un rezumat al problemelor semnificative abordate de comitete vor fi incluse în raportul anual al Societății. Directorii neexecutivi independenți prezidează comitetele. Toți membrii

fiecărui comitet posedă expertiza și calificarea corespunzătoare în funcție de domeniul de aplicare și de responsabilitățile comitetelor.

Comitetul de audit sprijină Consiliul în asigurarea faptului că controalele interne ale Societății sunt adecvate și supraveghează funcția de conformitate. Comitetul de audit va fi, de asemenea, responsabil de supravegherea managementului de risc al Societății, revizuirea apetitului de risc al Societății și a poziției de risc și revizuirea tranzacțiilor semnificative cu părți afiliate.

Comitetul de numire și remunerare: (i) este responsabil de dezvoltarea unei politici de succesiune, a unei politici de numire și a unei politici de remunerare și de punerea în aplicare a acestora; (ii) coordonează evaluarea performanței Consiliului de administrație și a echipei de conducere; și (iii) supervizează în general practicile de guvernanță corporativă ale Societății.

Secretar corporativ

Societatea va numi un secretar corporativ pentru a sprijini activitățile Consiliului, comitetelor și directorilor. Secretarul corporativ va exercita funcții și responsabilități în conformitate cu cele mai bune practici internaționale (de exemplu, Ghidul ICSA privind rolul de guvernanță corporativă al Secretarului Societății).

Planificarea succesiunii

Societatea intenționează să adopte un plan scris privind succesiunea pentru directorii executivi și angajații cheie. În plus față de planificarea de urgență, planificarea succesiunii va include și planuri de dezvoltare pe termen lung pentru succesorii cheie. Consiliul de administrație va garanta dezvoltarea activă a succesorilor pe termen lung, asigurându-se că aceștia progresează în cariera lor și că dobândesc diversitate de experiențe profesionale necesare pentru viitor. Pentru potențialii candidați identificați, ar trebui definit un plan de dezvoltare profesională pentru a ajuta la pregătirea persoanei (persoanelor) respective pentru locul de muncă (și anume, formarea care urmează să fie efectuată, experiența încrucișată care urmează să fie obținută). Comitetul de numire și remunerare va coordona acest proces și se va asigura că acesta se desfășoară într-un mod formal și imparțial.

Prezentarea și transparența

Societatea se angajează să furnizeze informații pe site-ul său web și investitorilor în conformitate cu cele mai bune standarde internaționale:

Rapoartele anuale

Raportul anual va fi disponibil în limbile română și engleză pe site-ul Societății și va include informații nefinanciare cuprinzătoare referitoare, dar fără a se limita la guvernanța corporativă, sustenabilitatea și factorii de risc. Raportul anual va include, de asemenea, informații complete cu privire la conformitatea practicilor Societății cu Codul de guvernanță corporativă al BVB. Dacă există abateri de la unele dintre recomandările Codului de guvernanță corporativă al BVB, raportul va explicații detaliate care să clarifice contextul specific al societății și motivele acestor abateri.

Raportarea sustenabilității

Societatea va elabora rapoartele de sustenabilitate conform celor mai înalte standarde internaționale (de exemplu, ESRS, GRI, SASB, IRRC), precum și orice cerințe de raportări de la nivelul Bursei de Valori București. Aceste rapoarte vor fi verificate de către un auditor independent și vor fi disponibile pe site-ul web al Societății.

Relațiile cu investitorii

Societatea va crea o secțiune dedicată relațiilor cu investitorii ("IR") pe pagina de internet a acesteia, unde va include treptat informații, cum ar fi: (i) rapoarte anuale, rapoarte de sustenabilitate și principalele date financiare; (ii) informații despre Consiliul de administrație și acționari; (iii) documente de guvernanță corporativă (de exemplu, codul de conduită, politica de guvernanță corporativă, politica TPA); (iv) informații legate de mediu și sociale ("E&S"), inclusiv politici, obiective, performanțe, inițiative în domeniul E&S; și (v) alte informații privind bunele practici (de exemplu, structura organizațională, viziunea/misiunea și obiectivele strategice).

Societatea va desemna o persoană special responsabilă pentru funcția de relații cu investitorii, iar datele sale de contact vor fi disponibile pe site-ul Societății. Societatea se angajează să organizeze cel puțin două întâlniri / conferințe telefonice cu analiști și investitori în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea IR a site-ului Societății imediat după ce întâlnirile/conferințele au avut loc.

Controale interne

Societatea va continua să-și îmbunătățească mediul său de control intern, concentrându-se în mod special pe necesitățile crescute de protejare a activelor, gestionare a riscurilor, asigurare a conformității și transparenței și operare mai eficientă. Comitetul de audit analizează cel puțin o dată pe an caracterul adecvat și eficacitatea funcțiilor de control intern (inclusiv aspectele organizaționale, de poziționare și de personal/resurse disponibile).

Administrarea riscului

Comitetul de Audit va supraveghea practicile și politicile de gestionare a riscurilor Societății și va revizui apetitul pentru risc și poziția de risc a Societății. Un director executiv cu o înțelegere a poziției financiare și operaționale a Societății va comunica periodic cu Consiliul de Administrație prin intermediul Comitetului de Audit cu privire la evaluarea riscurilor și cadrul de gestionare a riscurilor Societății și va fi responsabil pentru dezvoltarea sau rafinarea procedurilor interne pentru abordarea și limitarea tuturor categoriilor de risc.

Auditul intern

Societatea va asigura că funcția de audit intern este stabilită în conformitate cu cele mai bune practici internaționale (de exemplu, standardele internaționale pentru practica profesională a auditului intern sau standardele globale de audit intern stabilite de Institutul Auditorilor interni) (oricare ar fi standardele în vigoare la momentul implementării de către Societate). În special, Societatea va asigura că funcția sa de audit intern (i) funcționează independent, (ii) raportează direct Comitetului de audit și (iii) își desfășoară activitățile pe baza planului de audit aprobat de Comitetul de audit. Funcția de audit intern raportează cel puțin trimestrial Comitetului de audit cu privire la punerea în aplicare a planului de audit.

Conformitate

Societatea intenționează să consolideze funcția sa de conformitate, conform celor mai bune practici internaționale (de exemplu, ISO 37301), sub conducerea unui executiv senior dedicat (responsabil de conformitate), care raportează CEO-ului și Consiliului de Administrație prin intermediul Comitetului său de audit. În special, Societatea va urmări să se asigure că funcția sa de conformitate: (i) dezvoltă programe de conformitate pentru Societate și filiale și asigură conformitatea cu legile și reglementările aplicabile, precum și cu politicile interne (inclusiv Codul de conduită și etică în afaceri); și (ii) evaluează cultura de conformitate a Societății și proiectează programe de formare pentru a aborda eventualele lacunele. Societatea va elabora, de asemenea, o procedură pentru raportarea încălcărilor suspectate de politică juridică și internă (procedura de denunțare) și va institui garanții pentru protecția persoanelor care raportează aceste încălcări.

Drepturile acționarilor

Societatea va urmări să adopte sau să îmbunătățească politicile sale interne privind adunarea generală a acționarilor și protecția acționarilor minoritari. Va include, de asemenea, dispoziții privind protecția acționarilor minoritari (în statutul său, Politica CG sau în regulamentele AGA) în conformitate cu cerințele legale aplicabile și recomandările Codului de guvernanță corporativă al BVB care asigură protecția adecvată a drepturilor acționarilor. Printre altele, societatea va încerca să se asigure că acționarii au: (i) drepturi de numire a directorului; (ii) dreptul de a propune puncte de pe ordinea de zi pentru AGA; și (iii) au acces la materialele AGA în avans.

16. ACȚIONARI

La data prezentului Prospect, principalul acționar al Societății este Emma Alpha Holding Ltd. controlată la ultimul nivel de domnul Jiří Šmejc.

În conformitate cu dispozițiile Actului Constitutiv și cu reglementările privind piețele de capital, toți acționarii Societății au drepturi egale, fiecare Acțiune acordând titularului său un drept de vot în cadrul adunării generale a acționarilor.

Tabelul de mai jos prezintă anumite informații referitoare la dreptul de proprietate asupra capitalului social al Societății înainte de Ofertă și dreptul de proprietate al acționarilor actuali imediat după finalizarea Ofertei, ajustat cu efectele Acțiunilor Noi emise în Scenariul Tranzacției de Bază, precum și ale Scenariului Tranzacției Suplimentate și care reflectă modificările Acțiunilor Noi emise la limita inferioară și la limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă, în fiecare dintre cazuri:

		Acțiuni deținute în capitalul Societății,	
Acționari	înainte de Ofertă %	în cazul Scenariului Tranzacției de Bază[1] %	în cazul Scenariului Tranzacției Suplimentate[2] %
Emma Alpha Holding Ltd	99,994%	71,2452%	67,5435%
Persoane fizice	0,006%	0,0048%	0,0046%
Alții[3]	-	28,7500%	32,4519%
Total	**100%**	**100%**	**100%**

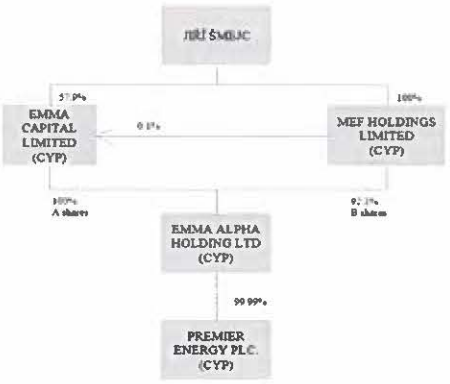
(1) Scenariul Tranzacției de Bază – presupune vânzarea tuturor Acțiunilor de Bază și a Acțiunilor Supra-Alocate.

(2) Scenariul Tranzacției Suplimentate – presupunând exercitarea deplină a Opțiunii de Suplimentare și vânzarea tuturor Acțiunilor de Bază, Acțiunilor Suplimentare și Acțiunilor Supra-Alocate.

(3) Include free float-ul și deținerile directe ale conducerii în urma Ofertei.

Societatea este controlată indirect de EMMA Capital. EMMA Capital este o societate privată de investiții de tip holding înființată în 2012 de Jiří Šmejc, care este beneficiar real final. În ultimii ani, aceasta și-a axat activitatea în principal pe piețele din Uniunea Europeană, dar este prezentă și pe alte piețe în Europa. În plus față de societăți care operează în sectorul energetic, EMMA Capital investește în sectoare precum tehnologia financiară, comerț cu amănuntul și vânzări directe către consumatorul final (B2C), jocuri, asigurări, industria farmaceutică și în servicii medicale. În pofida controlului exercitat de Emma Capital asupra Societății, Actul Constitutiv și Legea Cipriotă aplicabilă împiedică acționarul majoritar să își exercite atribuțiile de control într-un mod abuziv. În plus, președintele și Directorul General Executiv (CEO) al Societății, domnul José Martin Garza, și Directorul Financiar (CFO) al Societății și membru al Consiliului de Administrație, domnul Petr Stohr, dețin în mod indirect 6% și, respectiv, 4% din acțiunile clasa A (cu drept de vot) prin intermediul deținerilor în Emma Capital Limited și dețin în mod direct 2,3% și, respectiv, 0,31% din acțiunile clasa B (fără drept de vot, cu drept de răscumpărare preferențial) ale Emma Alpha, rezultând în câștiguri și beneficii financiare periodice, în parte bazate pe performanța participațiilor Emma Capital. La data acestui Prospect, niciun alt membru al Consiliului de Administrație al Societății sau al top managementului nu deține acțiuni în societățile Emma Capital.

Graficul de mai jos prezintă structura acționariatului Societății și a Emma Alpha Holding Ltd. la data prezentului Prospect, până la nivelul beneficiarului real final:



Societatea nu are cunoștință de niciun acord a cărui aplicare poate rezulta, la o dată ulterioară, într-o modificare a controlului asupra Societății.

17. DESCRIEREA CAPITALULUI SOCIAL ŞI A STRUCTURII SOCIETĂŢII

Informaţii generale

Societatea a fost înfiinţată sub forma unei societăţi private cu răspundere limitată (*private company limited by shares*) şi a fost înregistrată în Cipru la 11 decembrie 2012 cu denumirea Chapalaco Limited, cu numărul de înregistrare HE 316455, în conformitate cu Legea Cipriota a Societăţilor. La 11 iulie 2020, Societatea şi-a schimbat denumirea în Premier Energy Cyprus Limited şi, la 26 ianuarie 2021, acţionarii Societăţii şi, respectiv, Consiliul său de Administraţie au hotărât ca Premier Energy Cyprus Limited să fie transformată într-o societate publică pe acţiuni şi ca denumirea acesteia să fie schimbată în denumirea actuală, Premier Energy Plc. Înregistrarea oficială a schimbării denumirii la Registrul Comerţului din Cipru a avut loc la 8 martie 2021.

Principala legislaţie în temeiul căreia îşi desfăşoară activitatea Societatea şi în temeiul căreia sunt emise Acţiunile este Legea Cipriota a Societăţilor.

Sediul Societăţii este situat în Cipru, la Themistokli Dervi, 48, Athienitis Centennial Building, etaj 3, apt. 303, 1066 Nicosia. Denumirea juridică şi comercială a Societăţii este Premier Energy Plc. Numărul de telefon al sediului social al Societăţii este +357 22 222024. Înfiinţarea Societăţii este prevăzută în Actul Constitutiv. Actul Constitutiv a fost actualizat cel mai recent ca urmare a unei hotărâri a acţionarilor adoptată la 5 aprilie 2024 şi înregistrată la Departamentul Registrului Societăţilor şi Drepturilor de Proprietate Intelectuală ("**Registrul Comerţului**") din Cipru printr-o înregistrare din 11 aprilie 2024.

Codul de identificare a entităţii juridice ("**LEI**") al Societăţii este 213800UAOHO8R16T5W38.

Scopul activităţii Societăţii

Printre obiectele de activitate ale Societăţii se numără, printre altele, desfăşurarea activităţii unei societăţi de tip holding. Obiectele de activitate ale Societăţii sunt prevăzute integral în Regulamentul 3 la Memorandumului de Asociere al Societăţii.

Capitalul social

Capitalul social emis

La data prezentului Prospect, capitalul social autorizat al Societăţii este în valoare de 140.001 EUR împărţit în 140.001.000 acţiuni ordinare, fiecare acţiune având o valoare nominală de 0,001 EUR, iar capitalul social emis al Societăţii este în sumă de 100.001 EUR împărţit în 100.001.000 acţiuni ordinare, fiecare acţiune având o valoare nominală de 0,001 EUR. Există 40.000.000 de acţiuni ordinare, fiecare acţiune având o valoare nominală de 0,001 EUR, care sunt autorizate, dar nu sunt emise sau alocate. Acţiunile Existente sunt vărsate integral, iar Acţiunile Noi vor fi vărsate integral la decontare (consultaţi secţiunea "*Decontare şi Transfer*").

Nu există Acţiuni în cadrul Societăţii deţinute de către sau în numele propriu al Societăţii sau de către filialele Societăţii şi nu există drepturi de conversie sau de schimb restante sau warranturi în legătură cu Acţiunile Societăţii, exceptând astfel cum este detaliat mai jos. În temeiul Contractului de Vânzare-Cumpărare de Acţiuni din data de 5 noiembrie 2021 încheiat de Premier Energy S.R.L. pentru achiziţia Alive Capital şi a acordului acţionarilor aferent încheiat de Premier Energy S.R.L., în calitate de acţionar majoritar care deţine 51% din capitalul social al Alive Capital cu acţionarul minoritar, o persoană fizică care deţine 49% din capitalul social al Alive Capital, Premier Energy S.R.L. şi-a asumat obligaţia ca, în cazul Admiterii, acţionarul minoritar ar avea dreptul să schimbe (*swap*) o serie de acţiuni reprezentând 25% din capitalul social al Alive Capital cu o participaţie în cadrul Societăţii, de îndată ce Societatea este admisă la tranzacţionare la Bursa de Valori Bucureşti. Preţul pentru acest swap de participaţie, în cazul în care acţionarul minoritar şi-ar exercita dreptul, va fi stabilit de auditorul financiar al Alive Capital.

Societatea nu şi-a asumat nicio obligaţie de a majora capitalul social al Societăţii, altfel decat prin Majorarea de Capital, în scopul Ofertei. Nicio parte din capitalul social sau acţiunile Societăţii nu face obiectul unui drept de opţiune (cu excepţia celor descrise mai jos în secţiunea "*Subscriere şi Vânzare - Stabilizare*"), iar Societatea şi/sau Acţionarul Vânzător nu au convenit să acorde vreo opţiune de acest fel vreunei persoane.

Actul Constitutiv al Societăţii şi Legea Societăţilor din Cipru, în măsura în care nu se derogă de la acestea prin hotărârea acţionarilor, conferă acţionarilor anumite drepturi de preemţiune cu privire la emisiunea şi

alocarea de noi acțiuni sau valori mobiliare convertibile în acțiuni și, în urma acestei Oferte, se vor aplica capitalului social autorizat dar neemis al Societății.

La 9 aprilie 2024, prin hotărârea acționarilor, Societatea a aprobat majorarea capitalului său social în contextul Ofertei până la maxim de 140.001 EUR și a delegat Consiliului de Administrație al Societății pentru o perioadă de cinci (5) ani de la data Admiterii, în legătură cu emisiunea a până la 40.000.000 Acțiuni, competența de a decide cu privire la valoarea finală a acestei Majorări de Capital și a autorizat derogarea de la aplicarea drepturilor de preempțiune ale acționarilor săi existenți potrivit Legii Societăților din Cipru și a Actului Constitutiv.

Evoluția modificărilor intervenite la nivelul capitalului social al Societății

Societatea a fost înființată la 11 decembrie 2012 sub forma unei societăți private cu răspundere limitată (*private company limited by shares*) cu un capital social autorizat și emis în sumă de 1.200 EUR împărțit în 1.200 de acțiuni ordinare, fiecare acțiune având o valoare nominală de 1 EUR, toate acțiunile fiind înregistrate în numele Cymanco Services Limited (Secretarul Societății pentru toate perioadele de la data înființării).

La 15 ianuarie 2013, Cymanco Services Limited a transferat toate acțiunile deținute în întregul capital social autorizat și emis (respectiv 1.200 acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare și reprezentând întregul capital social autorizat și emis al Societății), către EMMA Alpha Holding Limited.

La 29 martie 2019, capitalul social autorizat al Societății a fost majorat la 1.250 EUR, împărțit în 1.250 acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 1 EUR. La 30 iulie 2019, 10 acțiuni ordinare au fost alocate către EMMA Alpha Holding Limited, astfel încât deținerea sa a ajuns la 1.210 de acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare, din cele 1.250 de acțiuni ordinare cu valoare nominală de 1 EUR fiecare reprezentând capitalul social autorizat al Societății.

La 26 ianuarie 2021, Societatea a fost transformată dintr-o societate privată cu răspundere limitată într-o societate publică cu răspundere limitată, iar capitalul social autorizat al acesteia a fost majorat la 100.000 EUR, împărțit în 100.000 de acțiuni ordinare, cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare. De asemenea, Societatea a procedat la emiterea și alocarea a 98.784 de acțiuni ordinare suplimentare cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare către EMMA Alpha Holding Limited (astfel încât deținerea sa totală în cadrul Societății a ajuns la 99.994 de acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare) și la emiterea și alocarea a 6 acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare către șase persoane fizice (deținând 1 acțiune ordinară cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare).

La 18 iunie 2021, societatea și-a majorat capitalul social autorizat cu 1 (o) acțiune cu o valoare nominală de 1 EUR și a procedat la emiterea și la alocarea acțiunii respective către EMMA Alpha Holding Limited. La 9 aprilie 2024, Societatea și-a majorat capitalul social autorizat de la 100.001 EUR împărțit în 100.001 acțiuni ordinare având o valoare nominală de 1.00 EUR fiecare la 140.001 EUR împărțit în 140.001 acțiuni ordinare având o valoare nominală 1,00 EUR fiecare prin crearea a 40.000 acțiuni ordinare având o valoare nominală 1.00 EUR fiecare. La 9 aprilie 2024, Societatea a subdivizat, de asemenea, capitalul social autorizat de 140.001 acțiuni ordinare având o valoare nominală de 1 EUR fiecare, în 140.001.000 acțiuni ordinare având o valoare nominală de 0,001 EUR fiecare.

La data de 9 aprilie 2024, capitalul social total autorizat al Societății este în sumă de 140.001 EUR împărțit în 140.001.000 acțiuni ordinare, fiecare acțiune având o valoare nominală de 0.001 EUR și capitalul social emis al Societății este în sumă de 100.001 EUR, împărțit în 100.001.000 acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 0,001 EUR fiecare, deținute, după cum urmează: a) EMMA Alpha Holding Limited deține 99.995.000 acțiuni ordinare reprezentând 99,994% din capitalul social emis al Societății și b) șase persoane fizice, fiecare deținând 1.000 (o mie) acțiune ordinară, fiecare reprezentând 0,001% din capitalul social emis al Societății (toate cele șase persoane fizice dețin în total 6,000 acțiuni reprezentând 0,006% din acțiunile emise ale Societății). Structura capitalului a rămas nemodificată la data prezentului Prospect. Toate acțiunile emise au fost emise și alocate în orice moment ca integral vărsate. Tabelul de mai jos



prezintă modificările capitalului social al Societății la data prezentului Prospect și după Majorarea de Capital și emiterea de Acțiuni Noi:

	Data		
	La data Prospectului	După Majorarea Capitalului și emiterea Acțiunilor Noi (Scenariul Tranzacției de Bază)[1]	După Majorarea Capitalului și emiterea Acțiunilor Noi (Scenariul Tranzacției Suplimentate)[2]
Număr Acțiuni autorizate[3]	140.001.000	140.001.000	140.001.000
Valoarea capitalului social (EUR)	140.001	140.001	140.001
Număr Acțiuni emise	100.001.000	125.001.250	130.001.300
Valoarea capitalului social (EUR)	100.001	125.001.25	130.001.3

(1) Sub rezerva Închiderii cu Succes a Ofertei și presupunând că toate Acțiunile Noi au fost plasate.
(2) Sub rezerva Închiderii cu Succes a Ofertei și presupunând exercitarea completă a Opțiunii de Suplimentare și că toate Acțiunile Noi și Acțiunile Suplimentare reprezentând Acțiuni Noi au fost plasate.
(3) Numărul Acțiunilor autorizate care nu vor fi emise în contextul Ofertei vor fi anulate.

Sursa: Societatea

Actul Constitutiv

Următoarele paragrafe prezintă un scurt rezumat al unor dispoziții semnificative din Actul Constitutiv al Societății. Acest rezumat nu își propune să ofere o imagine de ansamblu completă a Actului Constitutiv, nici a dispozițiilor relevante ale Legii Societăților din Cipru și este supus în întregime Actului Constitutiv în vigoare la finalizarea Ofertei. Actul Constitutiv este disponibil în limba greacă împreună si o traducere neoficială în limba engleză a acestuia se regăsește pe pagina de internet a Societății. Acest rezumat nu constituie consultanță juridică cu privire la aspectele prezentate mai jos și nu ar trebui să fie privit ca atare.

Drepturi de preemțiune

În conformitate cu Legea Cipriota a Societăților, secțiunea 60B, în cazul unei emisiuni de acțiuni sau titluri convertibile în acțiuni ale Societății, fiecare acționar are dreptul de preemțiune de a subscrie pentru astfel de acțiuni sau valori mobiliare (cu excepția acțiunilor sau a valorilor mobiliare emise pentru o contraprestație nemonetară) în numerar proporțional cu numărul agregat de acțiuni deținute de aceștia. În conformitate cu dispozițiile relevante ale Legii Societăților din Cipru, fiecare acționar va avea la dispoziție cel puțin 14 de zile de la data notificării ofertei (sau de la trimiterea scrisorilor către acționari) de a subscrie pentru acțiuni sau valori mobiliare pentru a notifica Societatea în ceea ce privește dorința sa de a-și exercita drepturile de preemțiune în aceleași condiții și termeni propuși în notificarea menționată.

În cazul în care un acționar refuză acțiunile sau valorile mobiliare convertibile în acțiuni care îi sunt oferite în temeiul unor astfel de drepturi de preemțiune sau în cazul în care se consideră că acesta a refuzat ca urmare a expirării termenului în care dreptul poate fi exercitat, sub rezerva unei hotărâri ordinare a acționarilor, Consiliul de Administrație al Societății poate distribui sau dispune de aceste acțiuni în alt mod către persoanele și în condițiile pe care le consideră potrivite. În conformitate cu Actul Constitutiv, în cazul emiterii de acțiuni neemise către public, această emisiune este supusă adoptării unei hotărâri a adunării generale a acționarilor cu majoritate simplă atunci când este reprezentat cel puțin jumătate din capitalul social emis al Societății, iar în caz contrar, cu o majoritate de două treimi din voturile corespunzătoare fie valorilor mobiliare reprezentate, fie capitalului social emis reprezentat și cerințelor de reglementare ale bursei de valori relevante. Actul Constitutiv al Societății oferă acționarilor existenți ai Societății drepturi de prim refuz în timpul emisiunii de acțiuni neemise proporțional cu numărul de acțiuni deja deținute de fiecare acționar existent, în conformitate cu și sub rezerva prevederilor secțiunii 60B din Legea Cipriote a Societăților.

Cu toate acestea, acționarii Societății pot renunța la drepturile de preemțiune în conformitate cu dispozițiile secțiunii 60B din Legea Societăților din Cipru și cu dispozițiile relevante din orice lege, legislație, reglementare, regulamente, legislații subordonate sau secundare, norme sau reglementări privind Bursa de Valori (după caz) aplicabile în urma Admiterii. Secțiunea 60B din Legea Societăților din Cipru prevede că drepturile de preemțiune pot fi limitate sau excluse de către adunarea generală a acționarilor



care a adoptat o hotărâre cu majoritate simplă atunci când cel puțin jumătate din capitalul social emis al Societății este reprezentat sau altfel, cu o majoritate de două treimi din voturile corespunzătoare fie valorilor mobiliare reprezentate, fie capitalului social emis reprezentat. În legătură cu o astfel de renunțare, Consiliul de Administrație al Societății trebuie să prezinte un raport scris care să indice motivele pentru care ar trebui să se renunțe la drepturile de preemțiune și să justifice prețul de emisiune propus. O copie a hotărârii respective a Adunării Generale a Acționarilor trebuie transmisă Registrului Comerțului din Cipru și trebuie publicată în Monitorul Oficial din Cipru.

Drepturi de vot

Sub rezerva oricăror drepturi speciale sau restricții cu privire la vot aferente Acțiunilor (în prezent nu există niciun astfel de drept special sau restricție), fiecare deținător de acțiuni care este prezent și are dreptul de a vota la o adunare generală personal sau prin reprezentant va avea dreptul la un vot în cazul unui vot public prin ridicarea mâinii și la un vot pentru fiecare acțiune deținută de acesta în cadrul unui vot secret. Pentru mai multe informații privind votul, consultați mai jos secțiunea "*Adunarea Generală a Acționarilor*". Un acționar care este o persoană juridică poate, prin hotărârea administratorilor săi sau a altui organism de conducere, să autorizeze o persoană să acționeze în calitate de reprezentant al său la adunările generale și persoana respectivă poate exercita aceleași competențe pe care le-ar putea exercita acționarul dacă ar fi un acționar persoană fizică al Societății.

Dividende

Societatea poate, prin hotărâre ordinară adoptată în cadrul unei adunări generale, să declare distribuirea de dividende, dar nicio distribuire de dividende nu va depăși suma recomandată de Consiliul de Administrație. Sub rezerva dispozițiilor Legii Societăților din Cipru, Consiliul de Administrație poate, la diferite intervale de timp, să plătească acționarilor dividendele interimare care par Consiliului de Administrație a fi justificate de profiturile Societății. Niciun dividend nu va fi distribuit în alt mod decât din profit. În conformitate cu Legea Societăților din Cipru, cu excepția cazurilor de reducere a capitalului social emis, Societatea nu are dreptul să efectueze distribuiri către acționarii săi dacă, la data încheierii ultimului exercițiu financiar, activele sale nete astfel cum sunt prezentate în situațiile financiare anuale ale Societății, întocmite în conformitate cu IFRS, sunt sau ar putea deveni, în virtutea unei astfel de distribuiri, mai reduse decât suma totală a capitalului social emis și a rezervelor care trebuie menținute în conformitate cu Legea Societăților din Cipru și cu Actul său Constitutiv.

Dividende interimare pot fi distribuite numai dacă:

(a) se întocmesc situații financiare interimare din care să reiasă că fondurile disponibile pentru distribuire sunt suficiente; și

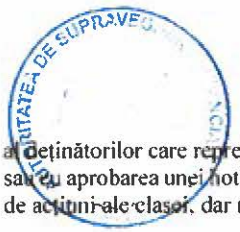
(b) suma care urmează să fie distribuită nu poate depăși profiturile totale realizate de la sfârșitul exercițiului financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare anuale, la care se adaugă orice profituri transferate din ultimul exercițiu financiar și fondurile reținute din rezervele disponibile în acest scop, minus orice pierderi din exercițiile financiare anterioare, precum și fondurile care trebuie constituite drept rezervă în conformitate cu cerințele Legii Societăților din Cipru sau ale Actului Constitutiv al Societății.

Consiliul de Administrație poate, înainte de a recomanda distribuirea oricăror dividende, să pună deoparte din profiturile Societății sumele pe care le consideră potrivite ca o rezervă sau rezerve care, la discreția Consiliului de Administrație, vor fi utilizate în orice scop în care profiturile Societății pot fi utilizate în mod corespunzător, și până la data unei astfel de utilizări, la aceeași discreție a Consiliului de Administrație, pot să fie să fie angajate în activitatea Societății sau să fie investite în astfel de investiții (cu excepția Acțiunilor Societății), după cum Consiliul de Administrație consideră potrivit în orice moment. Consiliul de Administrație poate, de asemenea, fără a constitui rezerve, să reporteze orice profituri pe care consideră prudent să nu le distribuie.

Consultați, de asemenea, secțiunea "*Politica privind dividendele*" din prezentul Prospect.

Modificarea drepturilor aferente claselor de acțiuni

Dacă, în orice moment, capitalul social al Societății este împărțit în clase diferite de acțiuni, drepturile aferente oricărei clase (cu excepția cazului în care termenii emisiunii de acțiuni din acea clasă prevăd altfel) vor fi egale și, indiferent dacă Societatea este lichidată sau nu, nu pot fi modificate decât cu acordul scris



al deținătorilor care reprezintă cel puțin 75% din valoarea nominală a Acțiunilor emise din clasa respectivă sau cu aprobarea unei hotărâri extraordinare adoptată în cadrul unei adunări generale separate a deținătorilor de acțiuni ale clasei, dar nu altfel.

În conformitate cu secțiunea 70 din Legea Societăților din Cipru, acționarii care votează împotriva modificării drepturilor aferente clasei respective, care în total dețin sau reprezintă 15% din Acțiunile emise din respectiva clasă, pot, în termen de 21 de zile de la data la care a fost dat consimțământul sau a fost adoptată hotărârea, să solicite instanței anularea modificării, și în cazul în care se depune o astfel de cerere, modificarea nu produce efecte decât dacă și până când este confirmată de instanță.

Modificarea capitalului

Societatea poate în baza unei hotărâri a adunării generale a acționarilor adoptate cu majoritate simplă atunci când este reprezentat cel puțin jumătate din capitalul social emis al Societății, iar în caz contrar, cu o majoritate de două treimi din voturile corespunzătoare fie valorilor mobiliare reprezentate, fie capitalului social emis reprezentat:

(a) să-și majoreze capitalul social cu o anume sumă care urmează să fie împărțită în acțiuni de o o anume valoare, după cum prevede hotărârea;

(b) să consolideze și să împartă întregul său capital social sau orice parte a acestuia în acțiuni cu valori mai mari decât acțiunile existente;

(c) să subdividă acțiunile sale existente sau oricare dintre acestea în acțiuni cu valori mai mici decât cele stabilite prin Actul Constitutiv, iar hotărârea poate stabili că, între Acțiunile rezultate din subdiviziune, oricare dintre acestea poate avea orice drept de preferință sau avantaj în comparație cu celelalte, cu toate acestea, sub rezerva dispozițiilor Secțiunii 60(1)(d) din Legea Societăților din Cipru; și

(d) să anuleze orice acțiuni care, la data adoptării hotărârii, nu au fost preluate și nici nu au fost convenite să fie preluate de nicio persoană. Societatea poate, de asemenea, printr-o hotărâre specială, să își reducă capitalul social, orice fond de rezervă pentru răscumpărarea capitalului sau orice cont de prime de emisiune în orice mod și sub rezerva oricărui incident autorizat și consimțământ prevăzut de lege.

De asemenea, Societatea poate, prin hotărâre specială în cadrul Adunării Generale a Acționarilor, să își reducă capitalul social, orice fond de rezervă pentru răscumpărarea capitalului sau orice cont de prime de emisiune în orice mod, în conformitate cu și sub rezerva Legii Societăților din Cipru.

În urma adoptării unei hotărâri speciale pentru reducerea capitalului, Societatea trebuie să se adreseze instanțelor cipriote pentru confirmarea unei astfel de hotărâri speciale. Odată ce instanța confirmă hotărârea, sentința judecătorească, împreună cu hotărârea specială de aprobare a reducerii, trebuie depuse la Registrul Comerțului.

Prerogativa de a emite acțiuni preferențiale răscumpărabile

Sub rezerva dispozițiilor secțiunii 57 din Legea Societăților din Cipru, cu aprobarea unei hotărâri a adunării generale a acționarilor adoptate cu majoritate simplă atunci când este reprezentat cel puțin jumătate din capitalul social emis al Societății, iar în caz contrar, cu o majoritate de două treimi din voturile corespunzătoare fie valorilor mobiliare reprezentate, fie capitalului social emis reprezentat, orice drepturi sau restricții aferente acțiunilor și pe baza Actului Constitutiv al Societății, orice acțiuni preferențiale, pot fi emise cu condiția ca acestea să fie răscumpărate sau să poată fi răscumpărate la opțiunea Societății și/sau a deținătorilor acestora, conform unor termeni și în așa manieră și să le fie atașate alte drepturi și/sau restricții, după cum poate stabili adunarea generală a acționarilor prin hotărâre adoptată cu majoritate simplă atunci când este reprezentat cel puțin jumătate din capitalul social emis al Societății, iar în caz contrar, cu o majoritate de două treimi din voturile corespunzătoare fie valorilor mobiliare reprezentate, fie capitalului social emis reprezentat înainte de emiterea unor astfel de acțiuni.

Dobândirea propriilor acțiuni

Sub rezerva dispozițiilor Legii Societăților din Cipru, Societatea poate să achiziționeze o serie de acțiuni proprii în capitalul său social emis. Legea Societăților din Cipru prevede că o societate poate achiziționa

propriile acțiuni ("**răscumpărare**"), cu condiția să îi fie permis să facă acest lucru prin actul său constitutiv și prin adoptarea unei hotărâri speciale, care conferă consiliului de administrație autoritatea de a proceda la o răscumpărare. Autoritatea acordată administratorilor poate avea o durată maximă de 12 luni de la data luării deciziei privind răscumpărarea și ar trebui, de asemenea, să stabilească termenii și metoda de achiziție, inclusiv numărul maxim propus de acțiuni care urmează să fie achiziționate, prețul minim și maxim și durata maximă de deținere a acțiunilor. Durata maximă a perioadei în care societatea poate deține acțiunile nu poate depăși doi ani, iar o răscumpărare nu poate fi realizată decât dacă se face folosind profiturile realizate și nedistribuite, care ar fi fost disponibile pentru distribuire sub formă de dividende. În conformitate cu Actul Constitutiv al Societății, răscumpărarea Acțiunilor poate include orice acțiuni răscumpărabile, iar Societatea poate, în măsura permisă de, și sub rezerva secțiunilor 53 și 57A-57E (inclusiv) din Legea Societăților din Cipru, să efectueze o plată pentru Acțiunile pe care le achiziționează, altfel decât din profiturile distribuibile ale Societății sau din fondurile obținute dintr-o nouă emisiune de Acțiuni.

Dispozițiile relevante privind răscumpărarea acțiunilor din Legea Societăților din Cipru sunt vagi și neclare în anumite privințe, iar implicațiile practice ale acestora sunt neclare și ar putea împiedica o răscumpărare. Întrucât dispozițiile relevante sunt elaborate în linii mari, există un argument puternic că Legea Societăților din Cipru se aplică numai societăților ale căror acțiuni sunt listate la Bursa de Valori din Cipru, menționând că, în cazul în care acțiunile nu sunt listate la Bursa de Valori din Cipru, există lacune considerabile în dispozițiile relevante ale Legii Societăților din Cipru în ceea ce privește, de exemplu, stabilirea prețului maxim de răscumpărare și a procentului maxim de acțiuni care pot fi răscumpărate.

Lichidare

În cazul în care Societatea este lichidată, lichidatorul va lua în custodia sa sau sub controlul său toate bunurile și drepturile la care Societatea este sau pare să fie îndreptățită.

Printre alte îndatoriri, lichidatorul are obligația de a plăti datoriile Societății și de a ajusta drepturile contributorilor (acționarilor) între aceștia.

În conformitate cu legislația cipriotă în materie de insolvență, următoarea ordine de repartizare a activelor este utilizată pentru toate datoriile restante ale societății în curs de lichidare ("**Societatea Lichidată**"): (i) costurile lichidării; (ii) datoriile preferențiale, astfel cum sunt definite în secțiunea 300 din Legea Societăților din Cipru, care cuprind: (a) toate impozitele și taxele guvernamentale și locale datorate la data lichidării și care au devenit scadente și plătibile în termen de 12 luni înainte de această dată și, în cazul impozitelor evaluate, care nu depășesc un an de evaluare; și (b) toate sumele datorate angajaților, inclusiv salariile, plăți acumulate aferente concediilor de odihnă de până la un an, reținerile din salarii (cum ar fi contribuțiile la fondul de pensii) și despăgubirile pentru vătămări corporale; (iii) orice sumă garantată printr-o taxă variabilă; (iv) creditorii ordinari negarantați; (v) orice datorii amânate, cum ar fi sumele datorate acționarilor în ceea ce privește dividendele declarate, dar neplătite; și (vi) orice capital social al Societății Lichidate. În cazul în care există clase diferite de acțiuni, cum ar fi acțiunile preferențiale, rangurile de prioritate ale acestora vor fi stabilite în funcție de condițiile în care au fost emise.

În cadrul fiecărei categorii de creanțe, creditorii au rang egal și se situează în proporții egale dacă nu există fonduri suficiente pentru a-i plăti integral (secțiunea 300(3) din Legea Societăților din Cipru).

Fără a aduce atingere celor de mai sus, un creditor care deține o garanție asupra activelor Societății Lichidate este un creditor garantat și, ca atare, are dreptul la fondurile nete (după deducerea tuturor cheltuielilor suportate) din realizarea acestor active, în conformitate cu obligațiile garantate de o astfel de garanție. După ce garanția a fost rambursată, creditorul garantat va avea rang egal cu creditorii negarantați ai Societății Lichidate, în ceea ce privește suma rămasă (dacă există) datorată acestuia.

În cazul în care Societatea este lichidată, lichidatorul poate, cu aprobarea unei hotărâri extraordinare a acționarilor Societății și a oricărei alte aprobări prevăzute de Legea Societăților din Cipru:

(a) să împartă între acționari, în numerar sau în natură, totalitatea activelor Societății Lichidate sau orice parte a acestora (indiferent dacă acestea vor consta în bunuri de același tip sau nu) și, în acest scop, poate să valorifice orice active și să stabilească modul în care se efectuează împărțirea între acționari sau clasele diferite de acționari (dacă există); și



(b) să încredințeze fiduciilor, integral sau parțial, aceste active fiduciare în beneficiul acționarilor, după cum consideră lichidatorul potrivit și în conformitate cu orice aprobare necesară, dar, astfel încât nici un acționar nu va fi obligat să accepte orice acțiuni sau alte valori mobiliare în care există vreo răspundere sau altă grevare.

Drepturi legate de Adunările Generale ale Acționarilor

Drepturile fundamentale ale acționarilor includ dreptul de a participa la adunarea generală a acționarilor și dreptul de vot. În plus, Secțiunea 127B.(1) din Legea Societăților din Cipru prevede că un membru al unei societăți cotate pe o piață reglementată are dreptul, prin utilizarea mijloacelor electronice sau a serviciilor poștale, la adresa desemnată de societatea listată pe o piață reglementată: (a) să înscrie puncte pe ordinea de zi a adunării generale anuale, cu condiția ca fiecare punct să fie însoțit de motive care justifică includerea sa sau de un proiect de hotărâre care să fie adoptat de adunarea generală; și (b) să prezinte proiecte de hotărâre ca punct pe ordinea de zi a adunării generale, cu condiția ca membrul sau membrii în cauză să dețină cel puțin cinci la sută (5%) din capitalul social emis, reprezentând cel puțin cinci la sută (5%) din drepturile totale de vot ale tuturor membrilor care au drept de vot la adunarea generală în legătură cu care se prezintă această cerere.

Consultați, de asemenea, secțiunea "*Adunarea Generală a Acționarilor*" de mai jos.

Organe statutare

Adunarea Generală a Acționarilor

Adunarea generală a acționarilor se reunește într-o adunare generală anuală a acționarilor și în adunări generale extraordinare. Toate adunările generale ale Societății, altele decât adunarea generală anuală, se numesc adunări generale extraordinare. Adunarea generală anuală se organizează în termen de 15 luni de la cea anterioară, iar convocarea va specifica în mod expres natura adunării. O adunare generală extraordinară va fi convocată ori de câte ori Consiliul de Administrație consideră oportun.

În plus, în conformitate cu secțiunea 126(1A) din Legea Societăților din Cipru și fără a aduce atingere dispozițiilor din Actul Constitutiv al societății, administratorii unei societăți listate pe o piață reglementată, la solicitarea acționarilor societății care dețin la data depunerii cererii cel puțin de 5% din capitalul vărsat al societății care, la data depunerii cererii, conferă drepturi de vot în cadrul adunărilor generale ale acționarilor, vor proceda imediat în mod corespunzător pentru a convoca o adunare generală extraordinară.

Actul Constitutiv al Societății prevede că, dacă în orice moment, nu se află suficienți Administratori în Cipru capabili să acționeze pentru a întruni cvorumul, orice Administrator sau orice 2 acționari pot convoca o adunare generală extraordinară aproape în același mod în care poate fi convocata adunarea generală a acționarilor de către Consiliul de Administrație.

Toate aspectele care vor fi discutate în cadrul unei adunări generale extraordinare vor fi considerate a fi speciale. În plus, toate aspectele care urmează să fie discutate în cadrul unei adunări generale anuale vor fi, de asemenea, considerate a fi speciale, cu excepția (a) declarării unui dividend, (b) analizării situațiilor financiare, bilanțurilor și rapoartelor administratorilor și auditorilor, (c) alegerea administratorilor în locul celor care se retrag din funcție și (d) numirea și stabilirea remunerației auditorilor.

O adunare generală anuală și o adunare convocată pentru adoptarea unei hotărâri speciale pot fi convocate de Consiliul de Administrație printr-o notificare scrisă, specificând aspectele care urmează să fie discutate, transmisă cu cel puțin 21 zile libere înainte de adunare și o adunare a Societății, iar o adunare generală, alta decât o adunare anuală, sau o adunare pentru adoptarea unei hotărâri speciale, poate fi convocată de Consiliul de Administrație printr-o notificare scrisă, specificând aspectele care urmează să fie discutate, transmisă cu cel puțin 14 zile libere înainte de adunare. În cazul în care perioada de notificare este mai mică de 21 de zile sau 14 de zile, după caz, adunarea unei societăți, cu excepția unei societăți listate pe o piață reglementată, se consideră că a fost convocată în mod corespunzător dacă se convine astfel:

(a) în cazul unei adunări convocate ca și adunarea generală anuală, de către toți acționarii care au dreptul să participe și să voteze; și

(b) în cazul oricărei alte adunări, cu o majoritate în număr a acționarilor care au drept de participare și de vot la adunare, reprezentând o majoritate care împreună deține cel puțin de 95% din valoarea nominală a acțiunilor care conferă acest drept.

Cu toate acestea, după Admitere, toate adunările generale ale acționarilor necesită o perioadă de notificare de 21 de zile, cu excepția oricărei adunări care nu este o adunare generală anuală sau o adunare pentru adoptarea unei hotărâri speciale, care poate fi convocată de Consiliul de Administrație printr-o notificare transmisă cu cel puțin 14 de zile înainte de adunare, cu condiția ca Societatea să asigure condițiile tehnice necesare pentru vot electronic accesibil tuturor acționarilor și ca o hotărâre specială care să reducă perioada de notificare la 14 de zile să fi fost adoptată în adunarea generală anuală imediat precedentă sau în cadrul unei adunări generale ulterioare a acționarilor.

O notificare de convocare a unei adunări generale a acționarilor trebuie transmisă fiecăruia dintre acționari, nu include ziua în care este transmisă sau considerată a fi transmisă și nici ziua pentru care este dată și va specifica locul, ziua și ora adunării și prezentarea generală a aspectelor care urmează să fie discutate. În cazul unei adunări generale anuale, notificarea precizează adunarea ca atare. În conformitate cu Actul Constitutiv al Societății, notificarea va include, de asemenea, declarația că un acționar care are dreptul de a participa și de a vota are, de asemenea, dreptul de a numi unul sau mai mulți reprezentanți pentru a participa și a vota în locul său și că un astfel de reprezentant nu este necesar să fie un acționar. Actul Constitutiv prevede că participarea oricărui acționar care are dreptul de a participa și de a vota la o adunare generală a acționarilor nu va fi restricționată și nici nu va fi impusă vreo restricție în ceea ce privește exercitarea de către acționar a tuturor drepturilor la care este îndreptățit.

În plus, odată admisă la tranzacționare, în conformitate cu secțiunea 127A din Legea Societăților din Cipru, notificarea de convocare (**"Notificarea de Convocare"**) va preciza:

(a) ordinea de zi propusă pentru adunare;

(b) procedurile privind participarea și votul în cadrul adunării ce trebuie respectate de acționarii care au dreptul să participe și să voteze în cadrul adunării, inclusiv, printre altele:

(i) dreptul unui acționar de a adăuga puncte pe ordinea de zi a adunării generale, de a prezenta proiecte de hotărâre în temeiul secțiunii 127B din Legea Societăților din Cipru și de a adresa întrebări referitoare la punctele de pe ordinea de zi în temeiul secțiunii 128C din Legea Societăților din Cipru și termenele până la care pot fi exercitate oricare dintre aceste drepturi;

(ii) dreptul unui acționar care este îndreptățit să participe (întotdeauna sub rezerva dispozițiilor Legii Societăților din Cipru) de a lua cuvântul, de a adresa întrebări și de a vota, de a numi un reprezentant în conformitate cu secțiunea 130 din Legea Societăților din Cipru, inclusiv un reprezentant care nu este acționar, prin "Mijloace Electronice" (care sunt definite de Legea Societăților din Cipru ca fiind mijloace prin echipamente electronice utilizate pentru prelucrarea (inclusiv compresia digitală), stocarea și transmiterea datelor prin cablu, radio, prin mijloace tehnologice optice sau prin alte mijloace electromagnetice) sau în alt mod sau, dacă este permis, să numească unul sau mai mulți reprezentanți, fiecare dintre aceștia având dreptul de a participa, de a lua cuvântul, de a adresa întrebări și de a vota în locul acționarului;

(iii) dreptul de a adresa întrebări și obligația de a primi răspunsuri la acestea;

(iv) procedura de vot prin reprezentant în conformitate cu secțiunea 130 din Legea Societăților din Cipru, inclusiv formularele care urmează să fie utilizate și mijloacele prin care Societatea este pregătită să accepte notificarea electronică a numirii reprezentantului;

(v) dacă este cazul, procedura care va fi urmată în conformitate cu secțiunile 128b și 132 din Legea Societăților din Cipru pentru votul electronic sau, respectiv, votul prin corespondență;

(c) după caz, "Data de Înregistrare" (astfel cum este definită în Legea Societăților din Cipru, fiind o dată care nu depășește două zile lucrătoare înainte de adunarea generală la care se referă) și că numai acționarii înregistrați ca deținători de acțiuni care conferă dreptul de a participa și de a vota la adunare, la momentul încheierii activității la Data de Înregistrare, vor avea dreptul de a participa și de a vota la adunare;

(d) unde și cum poate fi obținut textul integral neprescurtat al documentelor care urmează să fie prezentate în cadrul adunării; și

pagina de internet unde vor fi puse la dispoziție informațiile care trebuie furnizate acționarilor în conformitate cu dispozițiile secțiunii 127A(4) din Legea Societăților din Cipru, inclusiv, printre altele, Notificarea de Convocare, numărul total de acțiuni și drepturi de vot la data Notificării de Convocare, documentele care trebuie depuse la respectiva adunare generală, copii ale unui proiect de hotărâre (dacă este cazul) și copii ale formularelor care urmează să fie utilizate pentru a vota prin reprezentant și pentru a vota prin corespondență, cu excepția cazului în care aceste formulare sunt trimise direct fiecărui acționar. Toate aceste informații vor fi puse la dispoziția acționarilor Societății pe pagina acesteia de internet pentru o perioadă continuă care începe nu mai târziu de 21 de zile înainte de data adunării generale și include data adunării respective.

În plus, Actul Constitutiv prevede că, după Admitere, sub rezerva legii aplicabile și a normelor sau reglementărilor BSE:

(a) atunci când Societatea a indicat o adresă electronică într-o convocare la o adunare generală, se consideră că a fost de acord ca orice document sau informație referitoare la procedurile din cadrul adunării să poată fi trimisă prin mijloace electronice la adresa respectivă (sub rezerva oricăror condiții sau limitări specificate în convocare). În cazul în care Societatea a indicat o adresă electronică (i) într-un înscris sau procură trimisă de Societate în legătură cu adunarea generală sau (ii) într-o invitație de a numi un reprezentant emisă de Societate în legătură cu adunarea, se va considera că aceasta a fost de acord ca orice document sau informație referitoare la procuri pentru adunare să poată fi trimisă prin mijloace electronice la adresa respectivă (sub rezerva oricăror condiții sau limitări specificate în notificare).

(b) Actul Constitutiv prevede că documentele referitoare la reprezentanți includ (i) numirea unui reprezentant în legătură cu o adunare generală, (ii) orice document necesar pentru a demonstra validitatea sau orice alt document referitor la numirea unui reprezentant și (iii) notificarea privind încetarea împuternicirii unui reprezentant.

(c) orice notificare sau alt document care trebuie dat sau trimis oricărei Persoane de către Societate trebuie, de asemenea, considerat ca fiind dat sau trimis de către Societate în cazul în care aceasta publică notificarea sau alt document care trebuie dat sau trimis acelei Persoane pe pagina sa de internet și orice astfel de notificare sau alt document este considerat ca fiind trimis sau dat la momentul primei publicări pe pagina de internet a Societății.

(d) Nicio dispoziție din Actul Constitutiv al Societății nu invalidează procedurile adunării generale în cazul în care notificarea sau alt document este publicat pentru o parte, dar nu pentru toată perioada de notificare necesară, iar nepublicarea notificării sau a altui document pe întreaga perioadă se datorează în întregime unor circumstanțe pe care în mod rezonabil nu era de așteptat ca Societatea să le evite sau să le prevină.

Sub rezerva Actului Constitutiv al Societății și a drepturilor sau restricțiilor aferente Acțiunilor (dacă este cazul), notificarea va fi trimisă, de asemenea, tuturor Administratorilor Societății și, în cazul unei adunări generale anuale sau a oricărei alte adunări generale a acționarilor la care rapoartele Auditorilor urmează să fie prezentate, o astfel de notificare trebuie să fie, de asemenea, transmisă auditorilor Societății. Omisiunea accidentală de a notifica o adunare generală a acționarilor sau neprimirea unei notificări de convocare a adunării generale a acționarilor de către orice persoană îndreptățită să primească notificarea menționată nu va invalida procedurile desfășurate în cadrul respectivei adunări generale a acționarilor.

Președintele Consiliului de Administrație, dacă este cazul, sau în absența acestuia, un alt Administrator, dacă este cazul, numit de Consiliul de Administrație, va prezida în calitate de președinte o adunare generală a Societății, însă dacă niciunul dintre aceștia nu este prezent și nu este dispus să acționeze, în termen de cincisprezece minute de la ora stabilită pentru ținerea adunării, Administratorii prezenți la adunare vor alege pe unul dintre ei pentru a fi președinte al adunării, sau dacă există un singur Administrator prezent și dispus să acționeze, acesta va acționa în calitate de președinte al adunării generale respective. În cazul în care, la o adunare generală, niciun Administrator nu este dispus să acționeze în calitate de președinte sau dacă niciun Administrator nu este prezent în termen de cincisprezece minute de la data stabilită pentru ținerea adunării, acționarii prezenți la adunare aleg pe unul dintre aceștia pentru a fi președintele adunării.

La orice adunare generală, orice hotărâre supusă votului adunării se decide prin vot public prin ridicarea mâinii, cu excepția cazului în care un vot secret este solicitat în mod corespunzător la momentul declarării rezultatului votului public prin ridicarea mâinii sau înainte de acest moment. În cazul unui vot secret, fiecare

acționar are un vot pentru fiecare dintre acțiunile deținute de acesta. În conformitate cu secțiunea 131 din Legea Societăților din Cipru, orice dispoziție cuprinsă în actul constitutiv al unei societăți este nulă în măsura în care ar avea efectul fie:

(a) de a exclude dreptul de a solicita un vot secret în cadrul unei adunări generale cu privire la orice chestiune cu excepția alegerii președintelui adunării sau suspendarea adunării; sau

(b) de a invalida o solicitare pentru un vot secret cu privire la orice astfel de chestiune care este făcută fie:

(i) de cel puțin cinci membri care au drept de vot în cadrul adunării; fie

(ii) de către un membru sau membri care reprezintă cel puțin o zecime din totalul drepturilor de vot ale tuturor membrilor care au drept de vot la adunare; fie

(iii) de către un membru sau membri care dețin acțiuni în cadrul societății care conferă drept de vot în cadrul adunării, reprezentând acțiuni asupra cărora a fost plătită o sumă agregată egală cu cel puțin o zecime din suma totală plătită pentru toate acțiunile care conferă acest drept.

Actul Constitutiv al Societății prevede că un vot secret poate fi solicitat:

(a) de președintele adunării generale a acționarilor; sau

(b) de cel puțin 3 acționari (sau de Reprezentantul desemnat de aceștia) prezenți și care au drept de vot în cadrul unei adunări generale a acționarilor; sau

(c) de către orice Administrator prezent la o Adunare Generală a Acționarilor.

Sub rezerva dispozițiilor secțiunii 128b din Legea Societăților din Cipru, adunările generale pot fi ținute, integral sau parțial, prin Mijloace Electronice. Potrivit Actului Constitutiv conectarea simultană prin telefon sau alte mijloace de comunicare, inclusiv toate și orice mijloace electronice, a unui număr de acționari nu mai mic decât numărul necesar pentru a constitui un cvorum al adunării generale a acționarilor, chiar dacă unul sau mai mulți membri sunt prezenți în același loc sau nu, fie în Cipru, fie în străinătate, se consideră a fi o adunare generală a acționarilor și toate dispozițiile din Actul Constitutiv și din Legea Societăților din Cipru care se aplică adunărilor generale ale acționarilor se aplică acestei adunări, *mutatis mutandis*, atât timp cât sunt îndeplinite următoarele condiții:

(a) toți acționarii care au dreptul de a primi o notificare cu privire la o astfel de adunare au dreptul de a avea acces și de a fi conectați la mijloacele de desfășurare a adunării generale a acționarilor; și

(b) fiecare acționar care participă la adunarea generală a acționarilor trebuie să poată auzi pe fiecare dintre ceilalți acționari care participă la adunarea generală;

Actul Constitutiv prevede că cvorumul pentru o adunare generală va fi format din cel puțin doi acționari, prezenți personal sau prin reprezentant și care au drept de vot, care dețin sau reprezintă prin reprezentant între ei cel puțin 50% din capitalul social emis al Societății si care conferă drept de vot în cadrul adunărilor generale. Dacă în decurs de o jumătate de oră de la ora stabilită pentru adunare nu este întrunit cvorumul, sau dacă, în timpul adunării, cvorumul încetează să mai fie întrunit, adunarea se suspendă până în aceeași zi a săptămânii următoare, la aceeași oră și în același loc sau pentru o altă zi și altă oră și loc astfel este stabilit de administratori, și dacă la ședința amânată nu este întrunit cvorumul în decurs de o jumătate de oră de la ora stabilită pentru adunare, membrii prezenți personal sau prin reprezentant vor reprezenta cvorum. Societatea poate, prin decizia Consiliului său de Administrație, permite participarea la adunările generale prin mijloace electronice, inclusiv un mecanism de exprimare a voturilor înainte sau în timpul adunării generale, și va face astfel de aranjamente sau reglementări după cum consideră potrivit, la libera sa alegere.

Legea Societăților din Cipru prevede trei tipuri de hotărâri care pot fi supuse votului acționarilor: hotărâri ordinare, hotărâri extraordinare și hotărâri speciale.

Hotărâri ordinare

Legea Societăților din Cipru nu conține o definiție a hotărârii ordinare. O hotărâre ordinară trebuie să fie aprobată cu votul majorității acționarilor cu drept de vot prezenți la adunare, votând personal sau printr-un reprezentant, iar Societatea trebuie să notifice acționarii despre o astfel de adunare cu cel puțin 14 de zile în prealabil.

Următoarele prerogative trebuie, printre altele, să fie exercitate de Societate în adunarea generală prin adoptarea unei hotărâri ordinare: (i) majorarea capitalului social; (ii) consolidarea și împărțirea întregului capitalului social sau a unei părți din acesta în acțiuni cu valori mai mari decât acțiunile existente; (iii) conversia în acțiuni a tuturor acțiunilor vărsate sau a unei părți din acestea și reconversia acțiunilor respective în acțiuni vărsate; (iv) subdivizarea acțiunilor existente sau a unei părți din acestea în acțiuni cu o valoare mai mică decât cea stabilită prin memorandumul de înființare al societății; și (v) anularea oricăror acțiuni care, la data adoptării hotărârii în acest sens, nu au fost preluate sau convenite să fie preluate de nicio persoană.

Următoarele tipuri de hotărâri ordinare necesită o "notificare specială" (și anume notificarea cu cel puțin douăzeci și opt de zile înainte de data adunării în cadrul căreia urmează să fie adoptată hotărârea, notificarea intenției de a adoptare trebuind sa fie comunicata societății): (i) o hotărâre de a revoca un administrator sau de a numi o altă persoană în locul unui administrator astfel revocat în cadrul adunării în care acesta este înlăturat; și (ii) o hotărâre de numire în calitate de auditor a unei alte persoane decât un auditor care se retrage din funcție sau care prevede în mod expres că un auditor care se retrage din funcție nu va fi numit din nou în funcție.

O hotărâre ordinară necesită o majoritate simplă (50% plus un vot) a persoanelor care, fiind prezente și având dreptul de a vota asupra hotărârii, votează.

Hotărâri extraordinare și speciale

Legea Societăților din Cipru definește hotărârile extraordinare și hotărârile speciale. O hotărâre extraordinară trebuie să fie aprobată de cel puțin 75% dintre acționarii cu drept de vot prezenți la adunare, care votează personal sau prin reprezentant. Adunarea necesită o notificare prealabilă de cel puțin 14 de zile, iar aceasta notificare trebuie să precizeze intenția de a propune hotărârea ca hotărâre extraordinară.

O hotărâre extraordinară este necesară pentru a supune Societatea unei lichidări voluntare, în cazul în care Societatea nu poate, din cauza datoriilor sale, să își continue activitatea și este recomandabil să fie lichidată.

O hotărâre specială trebuie să fie aprobată de cel puțin 75% dintre acționarii cu drept de vot prezenți la adunare, care votează personal sau prin reprezentant, iar Societatea trebuie să transmită acționarilor o notificare cu cel puțin 21 zile înainte de această adunare, precizând intenția de a propune hotărârea ca hotărâre specială.

O hotărâre specială a adunării generale a acționarilor este necesară, printre altele, pentru următoarele aspecte: (i) modificarea memorandumului de înființare, (ii) modificarea actului constitutiv, (iii) reducerea capitalului social, (iv) răscumpărarea de acțiuni de către Societate, (v) schimbarea denumirii Societății, (vi) depunerea unei cereri în instanță pentru lichidarea Societății, (vii) decizia de lichidare voluntară a Societății și (viii) decizia de schimbare a sediului social al societății în afara Cipru.

O majoritate de două treimi din voturile reprezentate în cadrul adunării generale este necesară pentru a decide asupra chestiunii în cauză sau majoritatea simplă va fi suficientă (dacă mai mult de 50% din acțiunile emise sunt reprezentate la adunarea generală respectivă) pentru, printre altele, următoarele aspecte: (i) o renunțare la drepturile de preemțiune ale acționarilor în ceea ce privește o nouă emisiune de acțiuni sau valori mobiliare convertibile în acțiuni pentru o contraprestație în numerar; (ii) în cazul în care Legea Societăților din Cipru impune o decizie a acționarilor pentru o modificare a valorii sau a claselor de capital social sau a drepturilor aferente oricărei clase de acțiuni; și (iii) majorarea capitalului social autorizat, în cazul în care societatea este o societate pe acțiuni.

Hotărârile adoptate în scris, aprobate și semnate de toți acționarii care au drept de vot în cadrul adunărilor generale, sunt valabile și produc efecte ca și cum ar fi fost adoptate în cadrul unei adunări generale a Societății care a fost convocată și ținută în mod corespunzător.

Consiliul de Administrație

Sub rezerva Legii Societăților din Cipru, a memorandumului de înființare și a Actului Constitutiv, a oricăror instrucțiuni date de o adunare generală a acționarilor prin hotărâre ordinară și a oricărui regulament stabilit de Consiliul de Administrație, activitatea Societății este condusa de Consiliul de Administrație, care poate exercita toate prerogativele Societății care nu sunt prevăzute de Legea Societăților din Cipru sau de Actul Constitutiv a fi exercitate de Societate în cadrul unei adunări generale a acționarilor. Nicio modificare a memorandumului de înființare sau a Actului Constitutiv și nicio îndrumare dată de o adunare generală a acționarilor nu vor invalida nicio acțiune anterioară întreprinsă de Consiliul de Administrație care ar fi fost valabilă dacă respectiva modificare nu ar fi fost făcută sau respectiva îndrumare nu ar fi fost dată.

Cvorumul necesar pentru desfășurarea activității Administratorilor va fi reprezentat cel puțin de majoritatea numărului Administratorilor. În plus, o decizie în scris, semnată de toți Administratorii sau, în legătură cu un comitet al Consiliului de Administrație, de către toți Administratorii membri, va fi valabilă și va produce efecte ca și cum ar fi fost adoptată în cadrul unei adunări a Consiliului de Administrație (sau (după caz) în cadrul unei adunări a unui comitet, convocate, organizate și desfășurate în mod corespunzător și poate consta din mai multe documente în formă similară, fiecare semnat de unul sau mai mulți Administratori (sau de supleanții acestora).

Administratorii pot numi, prin procură sau în alt mod, orice persoană fizică, firmă, parteneriat, societate sau alt organism corporativ cu sau fără răspundere limitată, sau o altă persoană sau entitate (indiferent dacă are sau nu personalitate juridică) (o **"Persoană"**), în calitate de împuternicit sau agent al Societății în scopuri, în termeni și condițiilor și cu astfel de competențe (care nu le depășesc pe cele acordate sau exercitabile de către Administratori în temeiul Actului Constitutiv) stabilite de aceștia și pot autoriza, de asemenea, ca orice astfel de agent sau împuternicit să poată delega întreaga autoritate care i-a fost acordată sau orice parte a acesteia.

În orice adunare a Consiliului de Administrație, fiecare Administrator are dreptul la un vot și o majoritate simplă a voturilor Administratorilor prezenți și care votează în cadrul unei adunări a Consiliului de Administrație este necesară pentru a adopta o decizie. În caz de egalitate de voturi, președintele adunării dispune de un al doilea vot sau de votul decisiv. Sub rezerva Legii Societăților din Cipru, a Actului Constitutiv și a oricărui regulament stabilit de Consiliul de Administrație, Consiliul de Administrație își poate delega competențele unuia sau mai multor membri ai săi sau unui comitet format din unii dintre membrii săi sau orice altă persoană.

Numărul Administratorilor

Numărul minim de Administratori va fi de doi (2). Nu există un număr maxim de Administratori care pot fi numiți.

Numirea Administratorilor

Adunarea generala a acționarilor, poate numi, prin hotărâre ordinară, una sau mai multe persoane dispuse să acționeze în calitate de administratori ai Societății în funcția de Administrator și, în condițiile procedurii din Legea Societăților din Cipru, sa înlăture un administrator. Consiliul de Administrație poate desemna una sau mai multe persoane dispuse să acționeze în calitate de administratori fie pentru a ocupa un post vacant, fie în calitate de Administratori suplimentari. Fiecare persoană numită în calitate de Administrator de către Consiliul de Administrație va deține funcția numai până la următoarea adunare generală anuală, în cadrul căreia se va retrage din funcție, însă dacă dorește să acționeze, poate sa fie numita din nou de adunarea generală anuală. În cazul în care nu este numită din nou, acesta își păstrează funcția până la numirea de către adunare a unei alte persoane în locul său ori, în cazul în care nu este numită o altă persoană, până la finalul adunării generale anuale.

Director general și alți directori executivi

Consiliul de Administrație poate numi unul sau mai mulți Administratori în funcția de director general sau în altă funcție executivă a Societății și poate determina, în acest scop, Societatea să încheie un acord sau un aranjament cu orice Administrator pentru angajarea sa sau pentru furnizarea oricăror servicii în beneficiul Societății în afara sferei atribuțiilor obișnuite ale unui administrator al societății.



Conflict de interese

Un Administrator care este interesat în orice mod, direct sau indirect, de un contract sau de un contract propus cu Societatea va declara natura interesului său în cadrul unei adunări a Administratorilor în conformitate cu dispozițiile secțiunii 191 din Legea Societăților din Cipru, și sub rezerva dezvăluirii în conformitate cu aceste prevederi și cu Actul Constitutiv al Societății, un administrator, în pofida funcției sale, poate:

(a) să devină parte la, sau să fie în alt mod interesat de, orice tranzacție sau aranjament cu Societatea sau în care Societatea este altfel interesată;

(b) să devină administrator sau alt director al, sau poate fi angajat de, sau să devină parte la orice tranzacție sau aranjament cu, sau să fie în alt mod interesat de, orice corporație promovată de Societate sau în care Societatea este altfel interesată; și

(c) să voteze în calitate de Administrator cu privire la o decizie referitoare la orice chestiune în care acesta are, direct sau indirect, un interes sau o datorie și, în cazul în care votează, votul său va fi numărat și va fi luat în considerare la întrunirea cvorumului necesar în cazul în care respectiva decizie sau chestiune este supusă atenției Consiliului de Administrație.

Remunerația Administratorilor pentru serviciile acestora ca atare (sau pentru serviciile care nu intră în sfera atribuțiilor obișnuite ale unui administrator al unei societăți, dacă este cazul) va fi stabilită la diferite intervale de timp de Societate în cadrul unei adunări generale a acționarilor prin adoptarea unei hotărâri ordinare. Administratorilor li se pot, de asemenea, rambursa toate cheltuielile de deplasare, cazare și alte cheltuieli suportate în mod corespunzător de către aceștia cu ocazia participarea și întoarcerea de la adunările Administratorilor sau în legătură cu îndeplinirea îndatoririlor și obligațiilor care le revin în calitate de Administratori.

Obligații de declarare și raportare

Obligațiile de informare și raportare în conformitate cu legislația din Cipru

Societatea este o societate publică pe acțiuni înființată și funcționând în conformitate cu legislația din Cipru. În conformitate cu Directiva 2004/109/CE, cu modificările ulterioare (**"Directiva privind Transparența"**), statul membru de origine este Cipru și, în consecință, Societatea va trebui să respecte obligațiile de informare impuse de Legea privind Cerințele de Transparență din Cipru (Valori Mobiliare Admise la Tranzacționare pe o Piață Reglementată) nr. 190(I)/2007, cu modificările ulterioare (**"Legea privind Transparența"**), prin care s-a pus în aplicare în Cipru Directiva privind Transparența.

În conformitate cu Legea privind Transparența, "acționarii" și alte persoane care controlează acțiunile cu drept de vot ale unei societăți pe acțiuni cipriote admise la tranzacționare pe o piață reglementată din UE fac obiectul anumitor cerințe de notificare ori de câte ori "deținerea" de acțiuni cu drept de vot ale acestora în societatea în cauză ajunge, depășește sau scade (după caz) sub pragurile de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% sau 75% din totalul drepturilor de vot ale societății (**"Pragurile"**), ca urmare a unei achiziții sau înstrăinări de acțiuni ale societății (sau a controlului asupra acestor acțiuni) sau ca urmare a unor evenimente care modifică repartizarea drepturilor de vot ale societății.

Cerințele de notificare prevăzute de Legea privind Transparența includ obligația de a notifica CySEC și societatea în cauză (i.e. emitentul) cu privire la faptul că participația acționarului a atins, a depășit sau a scăzut sub pragurile menționate mai sus.

Un "acționar" este orice persoană care deține în mod direct sau indirect acțiuni cu drept de vot ale societății, inclusiv acționari nominalizați, precum și deținători de certificate de depozit globale, care sunt considerați a fi deținătorii acțiunilor subiacente emise de societate.

Obligația de notificare menționată mai sus se aplică, de asemenea, persoanelor care au dreptul de a achiziționa, înstrăina sau exercita drepturi de vot în cadrul societății (în sensul prezentei secțiuni, o astfel de persoană și/sau un "acționar" al societății (conform definiției din paragraful imediat anterior), va fi denumită **"Persoană care Raportează"**), atunci când procentul de drepturi de vot "deținute" de acestea, ca urmare a achiziției, înstrăinării sau exercitării, sau a evenimentelor care modifică repartizarea drepturilor de vot ale societății, atinge, depășește sau scade sub (după caz) Praguri în oricare dintre următoarele situații:

(a) drepturi de vot deținute de o terță persoană cu care Persoana care Raportează a încheiat un acord care obligă părțile să adopte, prin exercitarea coordonată a drepturilor lor de vot, o politică comună de durată privind conducerea societății;

(b) drepturi de vot deținute de o terță persoană cu care Persoana care Raportează a încheiat un acord, care prevede transferul temporar, cu titlu oneros, al exercitării acestor drepturi de vot;

(c) drepturi de vot aferente acțiunilor care au fost depuse cu titlu de garanție la Persoana care Raportează, cu condiția ca Persoana care Raportează să controleze drepturile de vot și să își declare intenția de a le exercita;

(d) drepturi de vot aferente acțiunilor asupra cărora Persoana care are un interes viager;

(e) drepturi de vot care sunt deținute sau pot fi exercitate în modul descris la literele (a)-(d) de mai sus, de către o întreprindere "controlată" de Persoana care Raportează;

(f) drepturi de vot aferente acțiunilor care au fost depuse la Persoana care Raportează și pe care Persoana care Raportează le poate exercita în mod discreționar, în absența unor instrucțiuni specifice din partea deținătorului acestora;

(g) drepturi de vot deținute de o terță persoană în nume propriu și pe seama sa; și

(h) drepturi de vot pe care Persoana care Raportează are dreptul sa le exercite în mod discreționar, în calitate de împuternicit al acționarului, în absența unor instrucțiuni specifice din partea acționarului.

În acest context, o întreprindere "controlată" de Persoana care Raportează este o întreprindere în care Persoana care Raportează:

(a) deține majoritatea drepturilor de vot; sau

(b) are "dreptul de a numi sau de a revoca" majoritatea membrilor organelor administrative, de conducere sau de supraveghere ale întreprinderii și este în același timp acționar sau partener în cadrul întreprinderii; sau

(c) este acționar sau membru și controlează pe cont propriu, în temeiul unui acord încheiat cu ceilalți acționari sau membri ai întreprinderii, majoritatea drepturilor de vot ale acționarilor sau partenerilor; sau

(d) are puterea de a exercita sau exercită *de facto* influență sau control dominant.

Se va considera că Persoana care Raportează are "dreptul de a numi sau de a revoca" în cazul în care un astfel de drept aparține:

(a) unei întreprinderi controlată de Persoana care Raportează; sau

(b) unei persoane care acționează în nume propriu, însă pe seama Persoanei care Raportează sau a unei întreprinderi controlate de Persoana care Raportează.

Notificările trebuie să fie transmise cât mai curând posibil și, în orice caz, în termen de trei zile de tranzacționare de la:

(a) data la care a fost realizată tranzacția, sau

(b) data la care Persoana care Raportează a luat cunoștință sau se consideră că a luat cunoștință de achiziție sau de înstrăinare sau de posibilitatea exercitării drepturilor de vot (și se consideră că Persoana care Raportează a luat cunoștință de aceste evenimente în termen de două zile de tranzacționare de la data la care a fost realizată tranzacția), sau

(c) data la care Persoana care Raportează a luat cunoștință sau ar fi trebuit să ia cunoștință de evenimentul care modifică repartizarea drepturilor de vot ale Societății, după caz.

Dispozițiile speciale și derogări prevăzute de Legea privind Transparența se pot aplica unei Persoane care Raportează care este custode/administrator (*trustee*), formator de piață, instituție de credit, firmă care

furnizează servicii de investiții sau societate-mamă a societății de administrare a unei întreprinderi de investiții colective în valori mobiliare transferabile. O derogare se poate aplica, de asemenea, în cazul în care acțiunile sunt achiziționate exclusiv în scop de stabilizare sau în scop de compensare și decontare a tranzacțiilor bursiere în termen de trei zile lucrătoare de la data executării tranzacției bursiere.

Obligații de informare și raportare în conformitate cu legislația română

În urma Admiterii, Societatea va trebui să îndeplinească anumite obligații de transparență în conformitate cu prevederile Legii privind Emitenții de Instrumente Financiare și Operațiuni de Piață și ale Regulamentului nr. 5/2018. De exemplu, potrivit Legii privind Emitenții de Instrumente Financiare și Operațiuni de Piață, în cazul în care, ca urmare a achiziției sau vânzării de Acțiuni sau a altor operațiuni privind Acțiunile, proporția drepturilor de vot deținute de o persoană atinge, depășește sau scade sub unul din pragurile de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50% sau 75% din totalul drepturilor de vot, respectiva persoană trebuie să notifice Societatea cu privire la proporția drepturilor de vot deținute, cu promptitudine, dar nu mai târziu de 4 (patru) zile de tranzacționare începând cu data la care persoana respectivă (i) află despre achiziție sau înstrăinare sau despre posibilitatea de exercitare a drepturilor de vot sau data la care ar fi trebuit să afle despre acestea, date fiind circumstanțele, indiferent de data la care produce efecte achiziția, înstrăinarea sau posibilitatea de exercitare a drepturilor de vot; sau (ii) este informată în legătură cu un eveniment care modifică repartizarea drepturilor de vot.

De asemenea, în conformitate cu Legea privind Emitenții de Instrumente Financiare și Operațiuni de Piață, Societatea trebuie să își publice situațiile financiare anuale auditate în termen de patru luni de la finalul fiecărui exercițiu financiar, rapoartele semestriale in termen de trei luni de la încheierea primelor șase luni ale fiecărui exercițiu financiar și rapoartele trimestriale pentru primul și cel de al treilea trimestru al anului în termen de 45 de zile de la încheierea perioadei de raportare.

În plus, Societatea are obligația de a informa publicul, printre altele, cu privire la următoarele aspecte:

(a) convocarea adunării generale a acționarilor;

(b) hotărârile adunării acționarilor;

(c) înlocuirea auditorului Societății și motivele acestei schimbări;

(d) modificarea controlului, inclusiv modificarea indirectă a controlului;

(e) încheierea, încetarea sau diminuarea unor acorduri contractuale care au generat cel puțin 10% din veniturile Societății în cursul exercițiului financiar anterior;

(f) proceduri litigioase care implică Societatea;

(g) achiziții sau înstrăinări semnificative de active (achiziția sau înstrăinarea este considerată semnificativă, dacă activele reprezintă cel puțin 10% din valoarea totală a activelor Societății, fie anterior, fie ulterior tranzacției);

(h) noi produse sau servicii lansate de Societate sau un nou proces de dezvoltare, care afectează resursele Societății.

Obligația de a lansa o ofertă publică de preluare obligatorie și de retragere ("squeeze out") obligatorie

Preluare publică obligatorie

În calitate de societate cu sediul social în Cipru ale cărei acțiuni sunt listate pe o piață reglementată din România, orice ofertă pentru aceste acțiuni va face obiectul dispozițiilor Legii privind Emitenții de Instrumente Financiare și Operațiuni de Piață în ceea ce privește aspectele legate de contraprestația oferită în cazul unei oferte publice, în special prețul, și aspectele legate de procedura de ofertă publică, în special informațiile privind decizia ofertantului de a face o ofertă, conținutul documentului de ofertă și comunicarea ofertei, în timp ce legislația din Cipru se va aplica unei astfel de oferte în ceea ce privește aspectele legate de dreptul societăților comerciale, inclusiv pragul pentru o ofertă obligatorie. Legislația din Cipru ar reglementa, de asemenea, aspecte precum (i) notificarea ofertei angajaților societății, în calitate de personal al Societății; (ii) excepțiile de la obligația de a face o ofertă publică; și (iii) circumstanțele în care consiliului

de administrație îi este interzis sau permis (după caz) să acționeze într-un mod care ar putea împiedica oferta.

Secțiunea 13 din Legea privind ofertele publice de preluare din Cipru nr. 41(I)/2007, cu modificările ulterioare (**"Legea privind Ofertele Publice de Preluare din Cipru"**), prevede că, în cazul în care o persoană, ca urmare a achiziției de către ea însăși sau de către persoane care acționează în mod concertat cu aceasta, deține valori mobiliare ale unei societăți care, adăugate la orice deținere existente de către acesta sau de către persoane care acționează în mod concertat cu aceasta, îi conferă, direct sau indirect, 30% sau mai mult din drepturile de vot existente în respectiva societate la data achiziției, o astfel de persoană are obligația de a face imediat o ofertă tuturor deținătorilor de astfel de valori mobiliare pentru întreaga participație a acestora la un preț corect. O astfel de obligație de a lansa o ofertă de preluare obligatorie se va aplica în fiecare dintre următoarele situații, acestea neprezentând o enumerare exhaustivă:

(a) în cazul în care o astfel de persoană nu deține niciun fel de valori mobiliare în societatea respectivă sau deține valori mobiliare reprezentând mai puțin de 30% din drepturile de vot, iar achiziția conferă persoanei respective 30% sau mai mult din drepturile de vot în societatea respectivă; sau

(b) în cazul în care o astfel de persoană deține deja o participație de 30 % sau mai mult, însă mai puțin de 50% din drepturile de vot ale societății respective și intenționează creșterea participației sale.

Secțiunea 14 din Legea privind Ofertele Publice de Preluare din Cipru prevede că, în cazul în care o persoană deține deja mai mult de 50% din drepturile de vot într-o societate, achiziția ulterioară de valori mobiliare în respectiva societate nu declanșează obligația de a lansa a ofertă publică de preluare obligatorie, cu condiția ca CySEC să fi acordat o scutire (care poate fi acordată numai dacă o astfel de achiziție nu afectează drepturile acționarilor minoritari). Cu toate acestea, există și alte motive în temeiul cărora CySEC poate acorda o scutire, astfel cum se prevede în secțiunea 15 din Legea privind Ofertele Publice de Preluare din Cipru.

Documentul de ofertă publică obligatorie, având conținutul stabilit în conformitate cu Legea privind Emitenții de Instrumente Financiare și Operațiuni de Piață, se aprobă de către ASF. În conformitate cu prevederile Legii privind Emitenții de Instrumente Financiare și Operațiuni de Piață, oferta publică obligatorie trebuie lansată cât mai curând posibil, însă, de regulă, nu mai târziu de două luni de la data la care ofertantul a atins pragul participației de control.

Prețul în cadrul unei oferte publice obligatorii va fi cel puțin egal cu cel mai mare preț plătit pentru acțiuni de către ofertant, sau de către persoanele care acționează în mod concertat cu ofertantul, în decursul unei perioade de 12 luni înainte de depunerea documentației ofertei publice de preluare pentru aprobare la ASF. Cu toate acestea, în cazul în care ofertantul sau persoanele care acționează în mod concertat cu ofertantul, nu au achiziționat acțiuni ale societății care fac obiectul ofertei obligatorii în decursul unei perioade de 12 luni înainte de depunerea documentației ofertei publice de preluare pentru aprobare la ASF sau ASF stabilește, din motive întemeiate, din oficiu sau în urma unei plângeri în acest sens că operațiunile prin care acțiunile au fost achiziționate pot influența în mod negativ calculul prețului, prețul va fi stabilit după cum urmează:

(a) în cazul în care oferta obligatorie este lansată în termenul prevăzut de Legea privind Emitenții de Instrumente Financiare și Operațiuni de Piață, prețul va fi cel puțin egal cu cea mai mare dintre următoarele sume, calculate de un evaluator autorizat, desemnat de ofertant: (i) prețul mediu ponderat de tranzacționare al acțiunilor, corespunzător ultimelor 12 luni anterioare depunerii documentației de ofertă la ASF; (ii) valoarea pe acțiune a activelor nete ale societății în conformitate cu cele mai recente situații financiare auditate ale acesteia; și (iii) prețul stabilit în urma unei evaluări efectuate în conformitate cu standardele internaționale de evaluare;

(b) în cazul în care oferta obligatorie nu este lansată în termenul prevăzut de Legea privind Emitenții de Instrumente Financiare și Operațiuni de Piață, prețul va fi reprezentat de cea mai mare valoare dintre următoarele, calculate de un evaluator autorizat, desemnat de ofertant: (i) prețul mediu ponderat de tranzacționare al acțiunilor, corespunzător ultimelor 12 luni anterioare depunerii documentației de ofertă la ASF; (ii) prețul mediu ponderat de tranzacționare al acțiunilor, pe o perioadă de 12 luni înainte de data la care ofertantul a atins pragul participației de control; (iii) cel mai mare preț plătit pentru acțiuni de către ofertant sau de către persoane care acționează concertat cu ofertantul, pe o perioadă de 12 luni înainte de data la care ofertantul a atins pragul participației de control; (iv) valoarea pe acțiune a activelor nete ale societății în conformitate cu cele mai recente

situații financiare auditate ale acesteia emise înainte de depunerea documentației de ofertă de preluare pentru aprobare la ASF: (v) valoarea pe acțiune a activelor nete ale societății în conformitate cu cele mai recente situații financiare auditate ale acesteia emise înainte de data la care ofertantul a atins pragul participației de control; și (vi) prețul stabilit în urma unei evaluări efectuate în conformitate cu standardele internaționale de evaluare.

În cazul în care oferta obligatorie nu este lansată în termenul prevăzut de Legea privind Emitenții de Instrumente Financiare și Operațiuni de Piață și condiția menționată mai sus cu privire la neachiziționarea de acțiuni în perioada de 12 luni anterioară depunerii documentației de ofertă de preluare pentru aprobare la ASF nu este îndeplinită, prețul de ofertă va fi cel puțin egal cu cea mai mare valoare dintre: (i) prețul plătit pentru acțiuni de către ofertant sau de către persoane care acționează concertat cu ofertantul, pe o perioadă de 12 luni înainte de depunerea documentației de ofertă de preluare pentru aprobare la ASF; (ii) prețul plătit pentru acțiuni de către ofertant sau de către persoane care acționează concertat cu ofertantul, într-o perioadă de 12 luni înainte de data la care ofertantul a atins pragul participației de control; (iii) prețul mediu ponderat de tranzacționare al acțiunilor, pe o perioadă de 12 luni înainte de depunerea documentației de ofertă de preluare pentru aprobare la ASF; și (iv) prețul mediu ponderat de tranzacționare al acțiunilor, pe o perioadă de 12 luni înainte de data la care ofertantul a atins pragul participației de control.

Potrivit Secțiunii 34 din Legea privind Ofertele Publice de Preluare din Cipru, cu excepția căutării de oferte alternative, de îndată ce consiliul de administrație al societății care face obiectul ofertei ia cunoștință că o ofertă este iminentă și până la expirarea termenului permis pentru acceptarea, revocarea sau anularea ofertei, acesta nu poate, fără autorizare prealabilă de către adunarea generală a acționarilor, să ia vreo măsură care poate avea ca rezultat împiedicarea ofertei. În ce privește deciziile consiliului de administrație al societății care face obiectul ofertei luate înainte de începutul perioadei menționate anterior și nepuse încă în aplicare, adunarea generala a acționarilor va aproba sau va confirma orice decizie care nu face parte din cursul normal al activității societății și a cărei punere în aplicare poate avea ca rezultat împiedicarea ofertei. Consiliul de administrație al societății care face obiectul ofertei va obține autorizarea prealabilă a adunării generale a acționarilor acordată în acest scop în perioada menționată mai sus, înainte de a decide (a) emiterea de acțiuni ale societății (cu mențiunea că limitarea respectivă include emiterea de acțiuni care poate rezulta într-un impediment de durată în calea dobândirii controlului de către ofertant asupra societății care face obiectul ofertei); (b) orice acte legale care implică diferențierea semnificativă a activelor sau a obligațiilor societății sau încheierea unor acte *ex gratia*, cu excepția cazului în care Comisia, în cazul în care constată că acestea nu duc la împiedicarea ofertei, aprobă astfel de acte; și (c) răscumpărarea acțiunilor proprii, cu excepția cazului în care răscumpărarea este aprobată de CySEC, aprobare care se acordă atunci când CySEC este convinsă că nu are ca rezultat împiedicarea sau anularea ofertei.

În conformitate cu Secțiunea 35 din Legea privind Ofertele Publice de Preluare din Cipru, în urma unei hotărâri a adunării generale a acționarilor, o societate care face obiectul ofertei și care are sediul social în Cipru poate, cu posibilitatea de a inversa o astfel de hotărâre, să aleagă să urmeze dispozițiile de mai jos (cu condiția ca hotărârea să fie notificată imediat CySEC și autorităților de supraveghere competente din alte state membre, cum ar fi piețele reglementate pe care valorile sale mobiliare sunt admise la tranzacționare sau pe care se urmărește admiterea acestora):

(a) orice restricții privind transferul de valori mobiliare prevăzute în actul constitutiv al societății care face obiectul ofertei nu se aplică față de ofertant în timpul acordat pentru acceptarea ofertei;

(b) orice restricții privind transferul de valori mobiliare prevăzute în acordurile contractuale dintre societatea care face obiectul ofertei și deținătorii valorilor sale mobiliare, fie în acordurile contractuale încheiate între deținătorii valorilor mobiliare ale societății care face obiectul ofertei, în fiecare caz încheiate după 21 aprilie 2004, nu se aplică față de ofertant în timpul acordat pentru acceptarea ofertei;

(c) restricțiile privind drepturile de vot prevăzute în actul constitutiv al societății care face obiectul ofertei nu se vor aplica în cadrul adunării generale a acționarilor care decide cu privire la orice măsuri de protecție în conformitate cu secțiunea 34 din Legea privind Ofertele Publice de Preluare din Cipru și în cadrul oricărei astfel de adunări fiecare valoare mobiliară va oferi deținătorului său dreptul la un vot;

(d) restricțiile privind drepturile de vot prevăzute în acordurile contractuale încheiate între societatea care face obiectul ofertei și deținătorii valorilor mobiliare ale acesteia, încheiate după 21 aprilie 2004, nu produc efecte în cadrul adunării generale a acționarilor care decide cu privire la orice

măsuri de protecție în conformitate cu secțiunea 34 din Legea privind Ofertele Publice de Preluare din Cipru;

(e) valorile mobiliare cu vot multiplu conferă cate un singur vot fiecare în cadrul adunării generale a acționarilor care decide cu privire la orice măsuri de protecție în conformitate cu secțiunea 34 din Legea privind Ofertele Publice de Preluare din Cipru;

(f) în cazul în care, în urma unei oferte, ofertantul deține 75% sau mai mult din capitalul care conferă drepturi de vot, nu se aplică restricții privind transferul de valori mobiliare sau drepturile de vot menționate la literele (a) - (e) de mai sus, nici privind orice drepturi extraordinare ale acționarilor privind numirea sau demiterea membrilor consiliului de administrație prevăzute în actul constitutiv al societății care face obiectul ofertei: valorile mobiliare cu vot multiplu conferă cate un singur vot fiecare în cadrul primei adunări generale a acționarilor după închiderea ofertei, convocată de ofertant pentru a modifica actul constitutiv sau pentru a demite sau a numi membri ai consiliului; în acest scop, ofertantul are dreptul de a convoca imediat o adunare generală a acționarilor, cu condiția ca adunarea să nu aibă loc într-o perioadă care este mai scurtă de două săptămâni de la notificarea de convocare a respectivei adunări;

(g) în cazul în care sunt revocate drepturi în temeiul literelor (a) - (f) de mai sus, se acordă o compensație echitabilă pentru orice pierdere suferită de titularii acestor drepturi. Condițiile de stabilire a acestei compensații și modalitățile de plată a acesteia se stabilesc între ofertant și acționarul ale cărui drepturi sunt revocate;

(h) dispozițiile de la literele (c) - (f) de mai sus nu se aplică valorilor mobiliare pentru care restricțiile privind drepturile de vot sunt compensate prin acordarea de avantaje monetare specifice.

O societate care a ales să aplice dispozițiile de mai sus poate fi scutită, printr-o hotărâre a adunării generale a acționarilor, de la aplicarea dispozițiilor respective în cazul în care devine obiectul unei oferte lansate de o societate care nu aplică aceleași dispoziții ca și aceasta, fie de către o societate controlată, direct sau indirect, de către aceasta din urmă, cu condiția ca hotărârea adunării generale a acționarilor să se aplice numai în ceea ce privește ofertele de preluare făcute nu mai devreme de 18 luni de la hotărârea respectivă.

Retragere și vânzare obligatorie ("squeeze out and sell out")

Potrivit secțiunii 36 din Legea privind Ofertele Publice de Preluare din Cipru, în cazul în care ofertantul a făcut o ofertă tuturor deținătorilor de valori mobiliare în societatea ofertată pentru întreaga participație a acestora, ofertantul are dreptul de a solicita deținătorilor oricăror valori mobiliare rămase în societatea ofertată să-i vândă aceste valori mobiliare în oricare dintre următoarele situații:

(a) în cazul în care ofertantul deține valori mobiliare care reprezintă cel puțin 90% din totalul valorilor mobiliare care conferă drepturi de vot în societatea ofertată și cel puțin 90% din drepturile de vot în societatea ofertată; sau

(b) în cazul în care ofertantul a dobândit sau a fost de acord în mod irevocabil să achiziționeze, în urma acceptării unei oferte de preluare, valori mobiliare în societatea ofertată care reprezintă cel puțin 90% din totalul valorilor mobiliare care conferă drepturi de vot și cel puțin 90% din drepturile de vot incluse în oferta de preluare.

Ofertantul poate exercita acest drept în termen de trei luni de la sfârșitul perioadei permise pentru acceptarea ofertei, prin depunerea unei cereri către CySEC, care este notificată de ofertant și societății ofertate si în care trebuie specificată contraprestația pentru valorile mobiliare. Contraprestația trebuie să aibă aceeași formă și să fie cel puțin egală cu contraprestația oferită în ofertă. O alternativă în numerar este permisă, dacă este acceptată de beneficiar.

În plus, secțiunea 37 din Legea privind Ofertele Publice de Preluare din Cipru prevede că deținătorul oricăror valori mobiliare rămase în societatea ofertată în oricare dintre cele două situații descrise mai sus are dreptul de a solicita ofertantului să-i cumpere valorile mobiliare la un preț corect, cel puțin egal și având aceeași formă cu contraprestația oferită în ofertă, inclusiv o alternativă în numerar, dacă este acceptabilă pentru beneficiar, cu condiția ca acest drept să fie exercitat în termen de trei luni de la sfârșitul perioadei permise pentru acceptarea ofertei.

Legea Societăților din Cipru conține, de asemenea, dispoziții privind drepturile de retragere și vânzare obligatorie (*squeeze out și sell out*). Efectul acestor dispoziții este acela că, în cazul în care o societate ("**societatea ofertantă**") lansează o ofertă de preluare pentru toate acțiunile sau pentru o întreagă clasă de acțiuni a unei societăți cipriote, iar oferta este acceptată în termen de patru luni de la data ofertei de către deținătorii a cel puțin 90% de acțiuni în cauză (cu excepția acțiunilor deja deținute de sau în numele societății ofertante), societatea ofertantă poate achiziționa, în termen de două luni de la expirarea perioadei de patru luni menționate, în aceleași condiții, acțiunile acționarilor care nu au acceptat oferta, cu excepția cazului în care aceste persoane, în termen de o lună de la data notificării, conving instanța să nu permită achiziția. În cazul în care societatea ofertantă deține deja mai mult de 10% din valoarea acțiunilor în cauză, trebuie îndeplinite cerințe suplimentare înainte ca acționarii minoritari să poată fi obligați să își vândă acțiunile.

De la data înființării Societății, nu au existat oferte publice de preluare lansate de către terți pentru întreg capitalul social al Societății sau pentru orice parte a acestuia.

18. TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIATE

Pentru scopurile Situațiilor Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special ale Grupului, se consideră că părțile sunt afiliate în conformitate cu cerințele IAS 24 ***"Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate"*** *stabilite în conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate (**"IAS"**) în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului, care definește o parte afiliată ca fiind o persoană sau o entitate care este afiliată entității care întocmește situațiile financiare (**"entitatea raportoare"**).*

În ultimii trei ani fiscali, Grupul a efectuat anumite tranzacții cu părți afiliate cu societatea-mamă a Grupului, Emma Alpha Holding Ltd., cu beneficiarul real, domnul Šmejc și/sau afiliații sau entitățile din cadrul grupurilor persoanelor menționate anterior. Alte tranzacții cu părțile afiliate au avut loc cu conducerea Grupului și cu alți angajați ai Grupului sub formă de împrumuturi de la si către management sau remunerații amânate. Pentru informații privind tranzacțiile semnificative cu părți afiliate la data și pentru perioadele încheiate la 31 decembrie 2023, 2022 și 2021, consultați, de asemenea, Nota 33 din Situațiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special.

În cursul obișnuit al activității și înainte de admiterea planificată la tranzacționare, Grupul a primit și/sau a prelungit împrumuturi către afiliați ai Emma Alpha Holding Ltd. sau alte societăți din grupul Emma Capital. Acest lucru a fost efectuat în primul rând pentru a finaliza achizițiile. Marea majoritate a acestor împrumuturi au fost rambursate în cursul aceleiași perioade financiare.

Paragrafele de mai jos descriu tranzacțiile cu Emma Capital și afiliații săi, ca părți afiliate, în fiecare dintre anii 2023, 2022 și 2021:

- În 2021, Grupul a obținut o facilitate de finanțare bancară în valoare de 80.000 mii EUR, în cadrul căreia Emma Alpha Holding Ltd. a oferit o garanție în valoare de 160.000 mii EUR. De asemenea în 2021, Grupul a primit un împrumut de la Emma Alpha Holding Ltd. în valoare de 83.137 mii EUR, aferent plății pentru o achiziție de acțiuni în Ligatne Limited, care a fost rambursat înainte de sfârșitul anului. Ca urmare a acestei finanțări, cheltuielile Societățile cu dobânzile de 670 mii EUR au fost recunoscute în contul de profit sau pierdere. Grupul a acordat un împrumut Emma Alpha Holding Ltd. în valoare de 7.003 mii EUR care a fost efectuat și rambursat în cursul anului 2021.

- În 2022, entitățile din cadrul Grupului au acordat împrumuturi Emma Alpha Holding Ltd. în valoare totală de 20.709 mii EUR, care au fost rambursate integral pe parcursul anului 2022. Venituri din dobânzi în valoare de 201 mii EUR au fost recunoscute în contul de profit sau pierdere al exercițiului financiar. De asemenea în 2022, MEF Holdings Limited a acordat împrumuturi Grupului în valoare de 24.000 mii EUR în legătură cu achiziția Ecoenergia S.R.L. iar Emma Alpha Holding Ltd. a acordat suma de 1.000 mii EUR. Cheltuieli cu dobânzile în valoare de 175 mii EUR au fost recunoscute în profit sau pierdere. Împrumuturile au fost rambursate integral pe parcursul anului 2022, în principal prin finanțări bancare noi, unele dintre rambursările de împrumuturi fiind, de asemenea, acoperite din fluxuri de numerar la nivelul Ecoenergia S.R.L.

- Pe parcursul anului 2023, Grupul a acordat un împrumut către MEF Holdings Limited în valoare de 10.000 mii EUR, care a fost rambursat în cursul anului.

- La 31 decembrie 2023 precum și la data prezentului Prospect, soldurile creanțelor din împrumuturi de la terțe părți au fost în sumă de 4.751 mii EUR, iar de la părți afiliate au fost în sumă de 305 mii EUR.

Pe parcursul anilor 2023, 2022 și 2021, au avut loc și alte tranzacții implicând alte părți afiliate, cum ar fi personalul Grupului, conducerea și membrii Consiliului de Administrație și au constat în împrumuturi (atât purtătoare de dobândă, cât și fără dobândă), vânzări de active sau alte transferuri. Tabelul de mai jos prezintă soldurile tranzacțiilor cu alte părți afiliate la 31 decembrie pentru fiecare dintre perioadele prezentate:

	2023	2022	2021
		(în mii €)	
Solduri bancare	7.844	5.515	9.656
Creanțe comerciale	10	5	–
Împrumuturi acordate	303	2.695	281
Datorii comerciale	–	(70)	–

	2023	2022	2021
		(în mii €)	
Împrumuturi primite	(547)	(3.965)	

Paragrafele de mai jos descriu tranzacții cu alte părți afiliate în fiecare dintre anii 2023, 2022 și 2021:

- În 2021, Grupul a acordat împrumuturi anumitor angajați din Moldova ca parte a schemei de beneficii acordate angajaților în cadrul activității în valoare de 180 mii EUR, iar suma de 131 mii EUR reprezentând împrumuturi a fost rambursată în cursul anului.
- În 2022, Grupul a primit împrumuturi de la alte părți afiliate în valoare de 3.544 mii EUR care au ajuns la scadență și au fost rambursate în 2023. Grupul a acordat Alive Energy S.R.L. (acționar minoritar al ECOENERGIA S.R.L.)împrumuturi în cursul anului cu scadența la data de 5 septembrie 2029, dar împrumutul a fost rambursat în 2023.
- În 2023, anumiți angajați din Moldova care au primit împrumuturi ca parte a schemei de beneficii acordate angajaților în țară au rambursat împrumuturi în valoare netă de 3 mii EUR în cursul anului, dintr-un total de rambursări de 13 mii EUR primite de Grup.

În final, în 2023, 2022 și 2021, Grupul a recunoscut anumite tranzacții cu părțile afiliate cu personalul cheie de conducere și membrii Consiliului de Administrație. Acestea cuprind remunerații proprii plătibile acestor membri, precum și împrumuturi restante. Tabelul de mai jos prezintă o defalcare a acestor cifre la data de 31 decembrie a fiecărei perioade respective:

	2023	2022	2021
		(în mii €)	
Remunerație datorată membrilor Consiliului de Administrație	66	113	7
Remunerație datorată membrilor cheie ai conducerii	1.004	483	500
Total solduri	**1.070**	**596**	**507**
Împrumuturi acordate conducerii	31	44	12
Total solduri	**31**	**44**	**12**

Orice solduri privind remunerații restante pentru membrii Consiliului de Administrație și membrii cheie ai conducerii la data de 31 decembrie 2023 vor fi plătite în prima jumătate a anului 2024, majoritatea acestora fiind plătite în luna ianuarie.

De la data Situațiilor Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special la 31 decembrie 2023 și până la data prezentului Prospect, Societatea și filialele sale nu au încheiat tranzacții noi semnificative cu părțile afiliate.

19. CONTRACTE SEMNIFICATIVE

Următoarele contracte selectate au fost încheiate de Grup și sunt sau pot fi semnificative sau conțin dispoziții conform cărora Grupul are o obligație sau un drept care este sau poate fi semnificativ pentru Grup la data prezentului Prospect. Următoarele contracte selectate nu sunt destinate să reprezinte toate contractele semnificative ale Grupului.

Contracte de împrumut

Contractul de Credit J&T și Postova

Societatea în calitate de împrumutat, J&T Banka, a.s. în calitate de agent și agent de garanție și J&T Banka, a.s. și Postova banka, a.s. în calitate de creditori inițiali și de aranjori principali mandatați au încheiat un contract inițial de facilitate de credit la data de 16 iunie 2021, astfel cum a fost modificat și reafirmat la data de 14 iunie 2023 și modificat la 21 martie 2024, acordat în scopul rambursării parțiale a unui împrumut datorat de Societate către Emma Alpha Holding Limited și în scopuri generale de afaceri (**"Contractul de Credit J&T și Postova"**). Valoarea totală a contractului de facilitate de credit (astfel cum a fost modificat și reafirmat) este de 80.000.000 EUR, iar data încetării este 30 iunie 2027.

Contractul de Credit J&T și Postova este garantat cu o garanție corporativă acordată de Emma Alpha Holdings Ltd în temeiul unui contract de garanție guvernat de legislația cehă. În contextul Ofertei, J&T Banka, a.s. a renunțat la o garanție asupra tuturor acțiunilor deținute de Emma Alpha Holdings Ltd în Societate reprezentând aproximativ 99.99% din capitalul social al acesteia. Contractul de Credit J&T și Postova prevede angajamentul că garanția va fi constituită asupra tuturor acțiunilor eliberate de sub garanție, dar care nu sunt vândute în contextul Ofertei. Actul adițional din data de 21 martie 2024 prevede, de asemenea, că, în urma Încheierii cu Succes a Ofertei, dar nu mai târziu de 15 iunie 2024, Societatea va încheia garanții cu privire la (i) 92.74% din acțiunile deținute în capitalul social al Joseco Holdings Co. Limited și (ii) 100% din acțiunile deținute în capitalul social al Ligatne Limited.

Contractul de Credit J&T și Postova cuprinde angajamente și restricții (sub rezerva anumitor excepții și excluderi), inclusiv, printre altele, restricții privind capacitatea de a acorda garanții reale sau personale sau de a dispune de active, restricții privind achiziționarea oricărei societăți, activități, active sau întreprinderi, restricții privind realizarea distribuirilor (inclusiv în ceea ce privește dividendele), restricții privind contractarea oricăror datorii financiare sau permiterea rămânerii restante a acestora. În plus, Contractul de Credit J&T și Postova prevede anumite evenimente care ar putea declanșa o rambursare anticipată obligatorie în temeiul facilității de credit, inclusiv în cazul unei modificări a controlului (însemnând, printre altele, ca dl Jiří Šmejc sau Emma Alpha Holding Limited să înceteze, direct sau indirect, să dețină sau să controleze 51% din numărul maxim de voturi în Societate sau să dețină în mod efectiv 51% din capitalul social emis al Societății). De asemenea, documentele de finanțare includ printre altele, obligația de a respecta anumite angajamente privind ponderea valorii creditului în valoarea de piață a garanției (*loan-to-value*) și o serie de cazuri de neexecutare a obligațiilor, inclusiv clauze de neîndeplinire încrucișată a obligațiilor în temeiul anumitor contracte de credit încheiate cu J&T Banka, a.s., precum și de neîndeplinire a obligațiilor în temeiul contractelor în baza cărora orice membru al Grupului își asumă datorii financiare față de orice creditor.*Contractul de Credit Alpha Bank*

În mai 2018, Ligatne Gas în calitate de împurmutat, Premier Energy S.R.L. în calitate de co-debitor/garant și Ligatne Limited și dl Jose Martin Garza în calitate de garanți au încheiat un contract de facilitate de credit cu Alpha Bank Romania S.A. (**"ABR"**) în scopul stabilirii termenilor și condițiilor generale aplicabile relației de creditare dintre bancă și societățile relevante, sub rezerva încheierii pentru fiecare facilitate de credit, a unor contracte de facilitate de credit separate care să stabilească termenii și condițiile specifice legate de facilitatea de credit respectivă.

În octombrie 2019, Premier Energy S.R.L. și Premier Energy Trading în calitate de împrumutați, co-debitori și garanți reali și Ligatne Limited în calitate de garant au încheiat contractul de linie de credit multi-opțiune nr. 216/2/2019, prin care ABR a acordat o facilitate de credit în valoare de 50.000.000 RON (aproximativ 10.058.945 EUR) în scop de refinanțare parțială și pentru finanțarea nevoilor generale ale Premier Energy S.R.L. și Premier Energy Trading, inclusiv pentru achiziția de gaze naturale, spații de depozitare, import, taxe aferente și pentru emiterea de scrisori de garanție (**"Contractul de Credit ABR"**). Contractul de Credit ABR a fost supus unor modificări ulterioare, astfel încât valoarea facilității de credit a fost majorată la 75.000.000 RON (aproximativ 15.088.418 EUR), iar data scadenței contractului a fost prelungită până la 30 iulie 2024. Cu toate acestea, Contractul de Credit ABR are, de asemenea, caracter revocabil, ceea ce

înseamnă că ABR şi-a rezervat dreptul de a solicita (sub rezerva transmiterii unei notificări prealabile) ca sumele datorate să devină scadente şi exigibile la cerere.

Contractul de Credit ABR este garantat cu (i) ipoteci mobiliare asupra conturilor bancare deschise de Premier Energy S.R.L. şi Premier Energy Trading la ABR şi asupra sumelor aferente deţinute în aceste conturi; (ii) contracte de ipotecă asupra a 1.912.987 părţi sociale deţinute de Ligatne Limited în capitalul social al Premier Energy S.R.L., reprezentând aproximativ 26,31% din numărul total de părţi sociale deţinute în capitalul social al Premier Energy S.R.L.; (iii) ipoteci asupra creanţelor Premier Energy S.R.L. inclusiv creanţe în legătură cu anumite zone de concesiune; (iv) ipoteci asupra creanţelor Premier Energy Trading S.R.L.; (v) ipotecă asupra anumitor active utilizate în procesul de distribuţie a gazelor naturale (inclusiv echipamente, utilaje, vehicule şi conducte de gaze) deţinute de Premier Energy S.R.L. în legătură cu anumite zone de concesiune; şi (vi) bilete la ordin emise în alb, fără drept de protest, de Premier Energy S.R.L. şi Premier Energy Trading. Potrivit documentelor de finanţare, banca are dreptul de a solicita o garanţie suplimentară într-o serie de circumstanţe, cum ar fi în cazul în care consideră că valoarea garanţiilor existente s-a diminuat sub valoarea obligaţiilor garantate.

Documentele de finanţare încheiate cu ABR cuprind o serie largă de angajamente şi restricţii (sub rezerva anumitor excepţii şi excluderi), cum ar fi, printre altele, limitarea contractării unor datorii financiare suplimentare sau a apariţiei altor obligaţii de plată, restricţii privind capacitatea de a acorda garanţii reale sau personale sau de a dispune de active, restricţii privind modificarea documentelor constitutive relevante, organizarea şi modalitatea de funcţionare, modificări ale structurii acţionariatului şi ale conducerii, inclusiv restricţii privind modificarea controlului asupra oricăruia dintre împrumutaţi (fără notificarea ABR), restricţii privind modificarea obiectului sau a naturii activităţii şi restricţii privind distribuirea dividendelor. Documentele de finanţare cuprind, de asemenea, obligaţia de a respecta anumiţi indicatori financiari şi o serie de cazuri de neexecutare a obligaţiilor, inclusiv clauze de neîndeplinire încrucişată a obligaţiilor.

Contractul de Credit UniCredit

În octombrie 2019, UniCredit Bank în calitate de creditor, Premier Energy S.R.L. în calitate de împrumutat şi Ligatne Limited în calitate de garant au încheiat un contract de împrumut, care a fost ulterior modificat în temeiul mai multor acte adiţionale (**"Contractul de Credit UniCredit"**). Contractul de Credit UniCredit prevede că împrumutul a fost acordat pentru finanţarea nevoilor generale ale societăţii, descoperit de cont pentru cheltuieli generale şi emiterea de scrisori de garanţie. Valoarea iniţială a Contractului de Credit UniCredit a fost de 95.000.000 RON, iar ulterior a fost majorată la 225.000.000 RON (aproximativ 45.279.829 EUR), mai apoi Premier Energy Trading S.R.L. constituindu-se parte la Contractul de Credit UniCredit în calitate de debitor solidar.

Contractul de Credit UniCredit prevede că data finală a scadenţei este 9 octombrie 2024 (pentru nevoile generale ale societăţii şi pentru descoperirea de cont) şi, respectiv, 9 aprilie 2025 (pentru emiterea de scrisori de garanţie, garanţii corporative şi scrisori de credit). Totuşi, banca deţine prerogative largi de a declara creditele imediat scadente şi exigibile în eventualitatea apariţiei unui caz de neexecutare a obligaţiilor, dar şi în circumstanţe de modificare sau abrogare a legislaţiei bancare.

Contractul de Credit UniCredit este garantat cu (i) ipotecă asupra conturilor deschise de Premier Energy S.R.L. la UniCredit Bank; (ii) ipotecă asupra stocurilor de gaze naturale ale Premier Energy S.R.L.; (iii) ipotecă asupra creanţelor aferente contractelor de furnizare a gazelor naturale ale Premier Energy S.R.L. încheiate cu clienţii săi; (iv) ipotecă asupra creanţelor aferente distribuţiei gazelor naturale către consumatorii casnici din anumite zone de concesiune; (v) ipotecă asupra creanţelor aferente anumitor contracte de stocare a gazelor naturale încheiate de Premier Energy S.R.L.; (vi) ipotecă asupra a 3.634.094 părţi sociale deţinute de Ligatne Limited în capitalul social al Premier Energy S.R.L., reprezentând 49.98% din capitalul social al Premier Energy S.R.L.; (vii) ipotecă asupra conturilor deschise de Premier Energy Trading S.R.L. la UniCredit Bank; şi (viii) ipotecă asupra creanţelor aferente contractelor de furnizare a gazelor naturale ale Premier Energy Trading S.R.L. încheiate cu clienţii săi. Potrivit documentelor de finanţare, banca are dreptul de a solicita garanţii suplimentare într-o serie de circumstanţe, cum ar fi în cazul în care consideră că au survenit negative semnificative ale situaţiei financiare sau juridice a împrumutatului sau garantului care pot afecta capacitatea acestora de a-şi îndeplini obligaţiile care le revin în temeiul documentelor de finanţare.

Contractul de Credit UniCredit cuprinde o serie largă de angajamente şi restricţii (sub rezerva anumitor excepţii şi excluderi), inclusiv, printre altele, limitarea contractării datoriilor financiare suplimentare, (inclusiv o restricţie de a înregistra datorii care depăşesc, în total, 90.000.000 EUR), restricţii privind

capacitatea de a acorda garanții reale sau personale sau de a dispune de active, restricții privind inițierea unei fuziuni sau a unei divizări în legătură cu împrumutatul, restricții privind modificarea controlului, restricții privind permiterea (sub rezerva anumitor excluderi) a unor modificări directe sau indirecte ale structurii acționariatului (cu excepția societăților listate la bursă sau a modificărilor acționariatului intragrup). Documentele de finanțare cuprind, de asemenea, printre altele, obligația de a respecta anumite angajamente privind cifra de afaceri și o serie de cazuri de neexecutare a obligațiilor, inclusiv clauze de neîndeplinire încrucișată a obligațiilor.

Contractul de Împrumut cu Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (Premier Energy S.R.L.)

La data de 15 noiembrie 2022, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (**"BERD"**) în calitate de creditor, și Premier Energy S.R.L. în calitate de împrumutat au încheiat un contract de împrumut acordat în vederea suplimentării capitalului de lucru în legătură cu achiziția de gaze naturale din cadrul contractelor de gaze naturale ale Premier Energy S.R.L. (**"Împrumutul BERD"**). Valoarea Împrumutului BERD este de 30.000.000 EUR. Plățile în temeiul Împrumutului BERD sunt supuse îndeplinirii anumitor condiții (inclusiv respectarea unor angajamente).

Împrumutul BERD prevede că data finală a scadenței este 15 noiembrie 2025. Totuși, banca deține prerogative largi de a declara împrumuturile imediat scadente și exigibile în cazul apariției unui caz de neexecutare a obligațiilor.

Împrumutul BERD este garantat cu (i) o ipotecă asupra anumitor conturi bancare ale Premier Energy S.R.L.; (ii) o ipotecă asupra creanțelor aferente contractelor de vânzare de gaze naturale încheiate cu consumatorii finali ai Premier Energy S.R.L.; și (iii) o garanție corporativă acordată de Societate în baza unui acord de garantare și despăgubire din data de 18 noiembrie 2022 guvernat de legislația engleză.

Împrumutul BERD cuprinde o serie largă de angajamente și restricții (sub rezerva anumitor excepții și excluderi), inclusiv, printre altele, restricții privind declararea sau plata dividendelor sau efectuarea unor distribuiri ale capitalului său social, limitarea contractării datoriilor financiare suplimentare (inclusiv o restricție de a înregistra datorii care depășesc, în total, 65.000.000 EUR), restricții privind capacitatea de a acorda garanții reale sau personale, restricții privind investițiile, restricții privind dispunerea de activele sale, restricții privind încheierea de tranzacții cu instrumente financiare derivate, restricții privind inițierea unei fuziuni sau a unei divizări în legătură cu împrumutatul. Documentele de finanțare includ, printre altele, obligația de a respecta anumiți indicatori financiari, obligația de a anunța public în termen de 2 ani de la data Împrumutului BERD, atingerea unui obiectiv zero net până în 2050 și o serie de cazuri de neexecutare a obligațiilor, inclusiv clauze de neîndeplinire încrucișată a obligațiilor și cazuri în care are loc orice modificare privind deținătorul legal sau beneficiarul real, direct sau indirect, al Premier Energy S.R.L. sau al Societății (fără acordul prealabil scris al BERD).

Contractul de Credit Vista Bank (Ecoenergia S.R.L.)

La data de 17 martie 2022, Ecoenergia S.R.L. în calitate de împrumutat, Vista Bank (Romania) S.A. (**"Vista Bank"**) în calitate de aranjor principal mandatat, agent, agent de garanție, bancă de cont și creditor și Credit Agricole Bank Romania S.A. în calitate de creditor au încheiat un contract de împrumut acordat pentru refinanțarea parțială a unui împrumut intragrup acordat de MEF Holdings Limited (**"Contractul de Credit Vista"**). Contractul de Credit Vista prevede că valoarea totală a creditului este de 22.000.000 EUR, iar data finală a scadenței este 16 martie 2029. Totuși, banca deține prerogative largi de a declara împrumuturile imediat scadente și exigibile în cazul apariției unui caz de neexecutare a obligațiilor.

Contractul de Credit Vista este garantat cu (i) ipotecă asupra bunurilor mobile ale Ecoenergia S.R.L. utilizate în producția de energie electrică (inclusiv vehicule, echipamente, utilaje, sisteme de producere a energiei eoliene); (ii) ipotecă asupra conturilor bancare deschise de Ecoenergia S.R.L. la Vista Bank.; (iii) ipotecă asupra bunurilor imobile, inclusiv asupra terenurilor, construcțiilor și drepturilor de superficie ale Ecoenergia S.R.L.; (iv) ipotecă asupra unui număr de 5.826.389 părți sociale în sumă de 72.829.862.50 RON (cu o valoare nominală individuală de 12.50 RON), reprezentând 100% din capitalul social al Ecoenergia S.R.L.; (v) ipoteca asupra creanțelor în legătură cu contractele comerciale, precum și contractele referitoare la bunurile imobile menționate la punctul (iii) de mai sus ale Ecoenergia S.R.L.; (vi) cesiunea drepturilor de asigurare și a veniturilor din asigurare ale Ecoenergia S.R.L.; (vii) bilet la ordin emis în alb, fără drept de protest, de Ecoenergia S.R.L.; și (viii) o garanție corporativă acordată de Societate în baza unui acord de garantare din 17 martie 2022 guvernat de legislația cipriotă.

Contractul de Credit Vista cuprinde o serie largă de angajamente și restricții (sub rezerva anumitor excepții și excluderi), inclusiv, printre altele, restricții privind capacitatea de a acorda garanții reale sau personale sau de a dispune de active, restricții privind investițiile, restricții privind declararea, plata sau distribuirea de dividende sau orice distribuiri (fără acordul prealabil scris al Vista Bank), restricții privind achiziționarea oricăror active, restricții privind ofertarea publică a oricăreia dintre părțile sale sociale, restricții privind încheierea oricărei operațiuni de contopire, fuziune, divizare sau altă reorganizare corporativă, restricții privind contractarea de datorii financiare sau permiterea rămânerii restante a acestora. În plus, Contractul de Credit Vista cuprinde anumite evenimente care ar putea declanșa o rambursare anticipată obligatorie în temeiul facilității de credit, inclusiv în cazul unei modificări a controlului. Documentele de finanțare cuprind, de asemenea, printre altele, obligația de a respecta anumiți indicatori financiari și o serie de cazuri de neexecutare a obligațiilor, inclusiv clauze de neîndeplinire încrucișată a obligațiilor.

Contractul de Împrumut Vista (Enex Nalbant S.R.L.)

La data de 28 februarie 2023, Enex în calitate de împrumutat, Vista Bank (Romania) S.A. (**"Vista Bank"**) în calitate de aranjor principal mandatat, agent, agent de garanție, bancă de cont și creditor și Vista Leasing IFN (Romania) S.A. în calitate de creditor au încheiat un contract de împrumut acordat pentru refinanțarea în întregime a unui împrumut intragrup acordat Enex de către ENEX S.R.L. (**"Contractul de Împrumut Vista Enex"**). Contractul de Împrumut Vista prevede că valoarea totală a împrumutului este de 8.900.000 EUR, iar data finală a scadenței este 27 februarie 2030. Totuși, banca deține prerogative largi de a declara împrumuturile imediat scadente și exigibile în cazul apariției unui caz de neexecutare a obligațiilor.

Contractul de Împrumut Vista Enex este garantat cu (i) ipotecă asupra conturilor bancare deschise de Enex la Vista Bank.; (ii) ipotecă asupra bunurilor imobile și mobile, inclusiv asupra terenurilor, construcțiilor și drepturilor de superficie ale Enex precum și asupra chiriilor aferente: (iii) ipotecă asupra unui număr de 20 de părți sociale în sumă de 200 RON (cu o valoare nominală individuală de 10 RON), reprezentând 20% din capitalul social al Enex; (iv) ipotecă asupra unui număr de 80 de părți sociale în cuantum de 800 RON (cu o valoare nominală individuală de 10 RON), reprezentând 80% din capitalul social al Enex; și (v) bilet la ordin emis în alb, fără drept de protest, de Enex.

Contractul de Împrumut Vista Enex cuprinde o serie largă de angajamente și restricții (sub rezerva anumitor excepții și excluderi), inclusiv, printre altele, restricții privind capacitatea de a acorda garanții reale sau personale sau de a dispune de active, restricții privind investițiile, restricții privind declararea, plata sau distribuirea de dividende sau orice distribuiri, restricții privind achiziționarea oricăror active, restricții privind ofertarea publică a oricăreia dintre părțile sale sociale, restricții privind realizarea oricărei operațiuni de contopire, fuziune, divizare sau altă reorganizare corporativă, restricții privind contractarea de datorii financiare sau permiterea rămânerii restante a acestora. În plus, Contractul de Împrumut Vista Enex cuprinde anumite evenimente care ar putea declanșa o rambursare anticipată obligatorie în temeiul facilității de împrumut, inclusiv în cazul unei modificări a controlului. Documentele de finanțare cuprind, de asemenea, printre altele, obligația de a respecta anumiți indicatori financiari și o serie de cazuri de neexecutare a obligațiilor, inclusiv clauze de neîndeplinire încrucișată a obligațiilor.

Împrumutul Vista (Alive Power One)

La data de 16 aprilie 2024, AWP1 în calitate de împrumutat, Omnia Capital BV și Societatea în calitate de garanți și Vista Bank în calitate de creditor au încheiat un contract de împrumut acordat pentru finanțarea parțială a unui parc eolian de 18 MW și refinanțarea cheltuielilor deja suportate cu respectivul proiect (**"Împrumutul Vista AWP1"**). Împrumutul Vista AWP1 prevede că valoarea totală a împrumutului este de 13.900.000 EUR, iar data finală a scadenței este 15 aprilie 2034. Totuși, banca deține prerogative largi de a declara împrumuturile imediat scadente și exigibile în cazul apariției unui caz de neexecutare a obligațiilor.

Împrumutul Vista AWP1 este garantat cu (i) ipotecă asupra conturilor bancare deschise de AWP1 la Vista Bank.; (ii) ipotecă asupra bunurilor imobile și mobile, inclusiv asupra construcțiilor proprietatea AWP1 precum și asupra chiriilor aferente; (iii) ipotecă asupra unui număr de 70 de părți sociale în sumă de 70 RON (cu o valoare nominală individuală de 1 RON), reprezentând 35% din capitalul social al AWP1; (iv) ipotecă asupra unui număr de 130 de părți sociale în cuantum de 130 RON (cu o valoare nominală individuală de 1 RON), reprezentând 65% din capitalul social al AWP1; (v) ipotecă asupra creanțelor AWP1 rezultate din vânzarea de certificate verzi; (vi) ipotecă asupra bunurilor mobile ale AWP1 utilizate în producerea energiei electrice (inclusiv dar fără a se limita la echipamente, vehicule, mașinării, sisteme de producere a energiei eoliene); (vii) ipotecă asupra creanțelor AWP1 rezultate din contractele/raporturile

comerciale prezente și viitoare, având ca obiect vânzarea energiei; și (viii) bilet la ordin emis în alb, fără drept de protest, de AWP1.

Împrumutul Vista AWP1 cuprinde o serie largă de angajamente și restricții (sub rezerva anumitor excepții și excluderi), inclusiv, printre altele, restricții privind capacitatea de a acorda garanții reale sau personale sau de a dispune de active, restricții privind distribuirea sau plata de dividende, restricții schimbarea sediului social sau a structurii acționariatului, restricții privind contractarea de datorii financiare sau permiterea rămânerii restante a acestora. Documentele de finanțare cuprind, de asemenea, printre altele, obligația de a respecta anumiți indicatori financiari și o serie de cazuri de neexecutare a obligațiilor, inclusiv clauze de neîndeplinire încrucișată a obligațiilor.

Contractul de Împrumut cu Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (I.C.S. Premier Energy Distribution S.A.)

La data de 2 martie 2023, I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. a contractat un împrumut de la BERD în valoare de 30.000.000 USD, cu scadența la 2 mai 2031, în baza unui contract de împrumut reglementat de legislația engleză (**"Contractul de Împrumut BERD"**).

Obligațiile asumate în temeiul Contractului de Împrumut BERD au fost garantate cu următoarele garanții: (i) garanție asupra anumitor conturi bancare ale I.C.S. Premier Energy Distribution S.A.; (ii) garanție asupra anumitor bunuri mobile ale I.C.S. Premier Energy Distribution S.A.; (iii) garanție asupra drepturilor dobândite în temeiul anumitor contracte de servicii de distribuție a energiei electrice și (iv) ipotecă asupra anumitor bunuri imobile ale I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. Același pachet de garanții a fost acordat BEI pentru a garanta Contractul de Finanțare BEI, așa cum este prezentat în următoarea secțiune de mai jos.

În conformitate cu Contractul de Împrumut BERD, unele dintre obligațiile care sunt stabilite în sarcina I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. sunt de o importanță deosebită: (i) apariția oricărei modificări de control la nivelul I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. sau a oricărei modificări, directe sau indirecte, în ceea ce privește deținătorul legal sau beneficiarul real al I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. fără consimțământul prealabil scris al BERD reprezintă un caz de neîndeplinire a obligațiilor; (ii) I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. nu va plăti sau declara dividende sau nu va face nicio distribuire de capital asupra capitalului său social, nu va cumpăra, răscumpăra sau achiziționa în alt mod acțiuni din capitalul său social; (iii) I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. nu va vinde, transfera, închiria sau înstrăina în alt mod toate sau o parte substanțială a activelor sale.

În orice moment după apariția unui caz de neîndeplinire a obligațiilor sau după încălcarea de către I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. a obligațiilor asumate în temeiul Contractului de Împrumut BERD, BERD poate declara că întregul împrumut sau o parte din acesta, împreună cu dobânzile acumulate și toate celelalte sume acumulate sau restante, sunt imediat scadente și exigibile.

În plus, Contractul de Împrumut BERD conține un număr semnificativ de diverse alte angajamente și obligații uzuale pentru I.C.S. Premier Energy Distribution S.A., inclusiv, printre altele, obligații de a respecta cerințele de raportare și de furnizare de informații, desfășurarea activității, utilizarea veniturilor din împrumut, interdicția de a acorda alte garanții asupra bunurilor garantate, respectarea indicatorilor financiari.

Contractul de Finanțare cu Banca Europeană de Investiții

La data de 3 martie 2023, I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. a încheiat un contract de finanțare cu Banca Europeană de Investiții (denumită în continuare **"BEI"**) în valoare de 30.000.000 USD, cu o scadență de până la opt ani pentru fiecare tranșă utilizată (denumit în continuare **"Contractul de Finanțare BEI"**).

Obligațiile din cadrul Contractului de Finanțare BEI au fost garantate cu următoarele garanții: (i) garanție asupra anumitor conturi bancare ale I.C.S. Premier Energy Distribution S.A.; (ii) garanție asupra anumitor bunuri mobile ale I.C.S. Premier Energy Distribution S.A.; (iii) garanție asupra drepturilor dobândite din anumite contracte de servicii de distribuție a energiei electrice și (iv) ipotecă asupra anumitor bunuri imobile ale I.C.S. Premier Energy Distribution S.A., Același pachet de garanții a fost acordat BERD pentru a garanta Contractul de Împrumut BERD, așa cum este menționat în secțiunea anterioară de mai sus.

Conform Contractului de Finanțare BEI, următoarele obligații sunt stabilite în sarcina I.C.S. Premier Energy Distribution S.A.: (i) obligația de a informa BEI cu privire la orice modificare a controlului care a

avut loc sau este posibil să aibă loc în ceea ce o privește (aceasta fiind considerată un eveniment de rambursare anticipată): (ii) I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. nu trebuie, nici printr-o singură tranzacție, nici printr-o serie de tranzacții, să cedeze părți din activele sale, cu excepția tranzacțiilor efectuate la valoarea corectă de piață și în condiții de echidistanță; (iii) I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. este limitată în ceea ce privește posibilitatea de a fi creditor cu privire la orice îndatorare financiară, cu excepția celor permise de Contractul de Finanțare BEI; (iv) I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. nu va permite nicio tranzacție asupra activelor sale, cum ar fi vânzarea sau transferul de active; și (v) I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. are obligația de a informa BEI cu privire la orice modificare a actului său constitutiv sau a structurii acționariatului, sau cu privire la schimbarea deținerii unei participații de 5% sau mai mult din acțiunile sale, precum și cu privire la orice modificare a listei beneficiarilor reali.

În conformitate cu Contractul de Finanțare BEI, la apariția sau ulterior apariției unui eveniment de rambursare anticipată sau în urma unei încălcări de către I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. a obligațiilor asumate în temeiul Contractului de Finanțare BEI, BEI poate declara imediat scadent și exigibil întregul împrumut sau doar o parte a acestuia, împreună cu dobânzile acumulate și toate celelalte sume acumulate sau restante.

Contractul de Împrumut cu MAIB (I.C.S. Premier Energy Distribution S.A.)

La data de 19 mai 2022, I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. a încheiat cu BC"MAIB" SA un contract de împrumut în valoare de 120.000.000 MDL, cu scadența la 17 mai 2024 (**"Contractul de Împrumut PED MAIB"**). I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. nu intenționează în prezent să prelungească Contractul de Împrumut PED MAIB.

Obligațiile I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. de a rambursa Contractul de Împrumut PED MAIB au fost garantate cu următoarele garanții: (i) garanții asupra activelor I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. (adică utilaje și echipamente de la punctele centrale de distribuție), creanțelor comerciale ale I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. și I.C.S. Premier Energy S.R.L. și fondurilor din conturile deschise de I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. la MAIB; și (ii) ipoteci asupra activelor imobiliare ale I.C.S. Premier Energy Distribution S.A..

Conform Contractului de Împrumut PED MAIB, unele dintre obligațiile stabilite în sarcina I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. sunt de o importanță deosebită: (i) informarea MAIB cu privire la orice schimbare a directorului, a contabilului-șef și a actelor constitutive; (ii) interdicția I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. de a-și greva sau ipoteca activele fără acordul scris al MAIB; (iii) interdicția I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. de a plăti dividende, în cazul în care acest lucru i-ar afecta capacitatea de plată față de MAIB; (iv) interdicția I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. de a deschide conturi bancare sau de a contracta credite/împrumuturi de la alte bănci decât MAIB și (v) interdicția I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. de a acorda împrumuturi sau de a acționa în calitate de garant pentru terțe părți.

La apariția sau ulterior apariției unui eveniment de neîndeplinire a obligațiilor sau în urma încălcării de către I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. a obligațiilor asumate în temeiul Contractului de Împrumut PED MAIB, MAIB poate declara imediat scadent și exigibil întregul împrumut sau doar o parte a acestuia, împreună cu dobânzile acumulate și toate celelalte sume acumulate sau restante.

În conformitate cu Contractul de Împrumut PED MAIB, I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. se supune, de asemenea, unui număr de angajamente, obligații și restricții uzuale, inclusiv obligații de informare și raportare, precum și obligații privind desfășurarea activității și utilizarea veniturilor din împrumut. Contractul de Împrumut PED MAIB prevede, de asemenea, că orice modificare directă sau indirectă a controlului care, în opinia MAIB, ar putea înrăutăți situația financiară a împrumutatului, reprezintă un caz de neîndeplinire a obligațiilor.

Contractul de Împrumut MAIB (Navitas Energy S.R.L.)

La data de 9 februarie 2023, Navitas Energy S.R.L. a încheiat un contract de împrumut cu BC"MAIB" SA în valoare de 12.317.600 MDL, cu scadența la 31 ianuarie 2028 (**"Contractul de Împrumut Navitas MAIB"**).

Pentru garantarea acestui împrumut, Navitas Energy S.R.L. a constituit garanții asupra următoarelor active: (i) universalitatea bunurilor mobile – drepturi patrimoniale, inclusiv creanțele comerciale ale Navitas Energy S.R.L.; (ii) fondurile din conturile deschise de Navitas Energy S.R.L. la MAIB; (iii) scrisoarea de

garanție la prima cerere emisă de Joseco Holdings Co Limited în favoarea MAIB, valabilă începând cu data de 1 martie 2023 și până la constituirea garanției asupra bunurilor mobile achiziționate cu ajutorul sumei împrumutate de MAIB; și (iv) bunurile mobile achiziționate de Navitas Energy S.R.L. cu ajutorul sumei împrumutate de MAIB.

Conform Contractului de Împrumut Navitas MAIB, următoarele obligații stabilite în sarcina Navitas Energy S.R.L. sunt de o importanță deosebită: (i) informarea MAIB cu privire la orice schimbare a directorului, a contabilului-șef și a actelor constitutive: (ii) interdicția pentru Navitas Energy S.R.L. de a-și greva sau ipoteca activele fără consimțământul scris al MAIB: (iii) interdicția pentru Navitas Energy S.R.L. de a plăti dividende, dacă acest lucru ar afecta capacitatea sa de plată față de MAIB; (iv) interdicția pentru Navitas Energy S.R.L. de a deschide conturi bancare sau de a contracta credite/împrumuturi de la alte bănci decât MAIB; (v) interdicția pentru Navitas Energy S.R.L. de a acorda împrumuturi sau de a acționa în calitate de garant pentru terțe părți.

Apariția oricăror modificări (de control) în structura deținătorilor (beneficiarilor) direcți sau indirecți de părți sociale în capitalul social al Navitas Energy S.R.L., care, în opinia rezonabilă a MAIB, va afecta activitatea uzuală a Navitas Energy S.R.L. și capacitatea acesteia de a-și onora obligațiile asumate prin Contractul de Împrumut Navitas MAIB, constituie un caz de neîndeplinire a obligațiilor.

La apariția sau ulterior apariției unui eveniment de neîndeplinire a obligațiilor de precum și în urma unei încălcări de către Navitas Energy S.R.L. a obligațiilor asumate în cadrul Contractului de Împrumut Navitas MAIB, MAIB poate declara imediat scadent și exigibil întregul împrumut sau doar o parte a acestuia, împreună cu dobânzile acumulate și toate celelalte sume acumulate sau restante.

În conformitate cu Contractul de Împrumut Navitas MAIB, Navitas Energy S.R.L. se supune, de asemenea, unei serii de angajamente, obligații și restricții uzuale, inclusiv obligații generale de informare și de raportare, precum și obligații de desfășurare a activității și de utilizare a veniturilor din împrumut.

Acorduri ale Acționarilor

Acordul Acționarilor privind Alive Capital

Un acord al acționarilor (Acordul Acționarilor) a fost încheiat la data de 5 noiembrie 2021 între acționarii Alive Capital cu ocazia achiziționării de către Societate a participației majoritare în Alive Capital. Acordul Acționarilor a fost ulterior cesionat acționarilor actuali ai Alive Capital (Societatea, în calitate de acționar majoritar și Omnia Capital BV, în calitate de acționar minoritar). Acordul Acționarilor Alive Capital cuprinde, printre altele, o serie de restricții uzuale privind transferul de acțiuni deținute în capitalul social al Alive Capital, cum ar fi un drept de preemțiune și un drept de prim refuz privind acțiunile, drepturi de co-vânzare și de forțare a vânzării (*drag along and tag along*), precum și rezervarea anumitor aspecte care urmează să fie aprobate în unanimitate de acționari. De asemenea, Acordul Acționarilor prevede obligația de a menține în funcție directorul general executiv (CEO) al Alive Capital pentru o perioadă de cinci ani, precum și anumite aranjamente referitoare la politica privind dividendele, dar și dreptul de prim refuz în cazul în care celălalt acționar urmărește orice investiție în proiecte de energie regenerabilă

Acordul Asociaților Energia Mileniului III

Un acord al asociaților (Acordul Asociaților) a fost încheiat la data de 2 iunie 2022 între Premier Energy în calitate de asociat majoritar și BTG Wide Consulting SRL în calitate de asociat minoritar în legătură cu Energia Mileniului. Acordul Asociaților Energia Mileniului III stabilește, printre altele, un drept de co-vânzare (*tag along*) în cazul în care oricare dintre asociați dorește să-și vândă părțile sociale unei terțe părți și stabilește, de asemenea, că anumite aspecte (cum ar fi majorarea capitalului social, fuziunea sau divizarea) pot fi decise numai prin votul unanim al asociaților. În cazul în care nu se ajunge la unanimitate de voturi în legătură cu o majorare a capitalului social, asociații pot împrumuta orice sumă către Energia Mileniului, proporțional cu participația acestora, pentru a finaliza respectivul proiect, împrumut care urmează să fie considerat drept un împrumut prioritar.

Contractul Cadru BERD

La data de sau în jurul acestei date, Societatea și BERD au încheiat un contract cadru (**"Contractul Cadru"**) în temeiul căruia Societatea s-a angajat să respecte anumite politici și cerințe ale BERD în materie de mediu și de conformitate socială și guvernanță corporativă, în cazul în care BERD alege să subscrie Acțiuni Oferite în cadrul Ofertei. Fără a aduce atingere faptului că Societatea și BERD au încheiat Contractul Cadru, BERD

nu are nicio obligație de a achiziționa niciuna dintre Acțiunile Oferite în cadrul Ofertei, iar Societatea nu are nicio obligație de a finaliza Oferta.

20. ASPECTE DE REGLEMENTARE

România

Sectorul energetic

Prezentare generală



Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012 (**"Legea Energiei"**) stabilește cadrul de reglementare pentru societățile care generează energie electrică și termică în România. Legea Energiei transpune dispozițiile (i) Directivei 2009/72/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 13 iulie 2009 privind normele comune pentru piața internă a energiei electrice și de abrogare a Directivei 2003/54/CE și a Directivei 2005/89/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 18 ianuarie 2006 privind măsurile menite să garanteze siguranța aprovizionării cu energie electrică și investițiile în infrastructuri, (ii) Directivei (UE) 2019/944 a Parlamentului European și a Consiliului din 5 iunie 2019 privind normele comune pentru piața internă de energie electrică și de modificare a Directivei 2012/27/UE, (iii) Directivei 2009/73/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 13 iulie 2009 privind normele comune pentru piața internă în sectorul gazelor naturale și de abrogare a Directivei 2003/55/CE; precum și ale (iv) Directivei (UE) 2019/692 a Parlamentului European și a Consiliului din 17 aprilie 2019 de modificare a Directivei 2009/73/CE privind normele comune pentru piața internă în sectorul gazelor naturale. Regulamentul (UE) nr. 1227/2011 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 octombrie 2011 privind integritatea și transparența pieței angro de energie (**"REMIT"**) este direct aplicabil în România și urmărește creșterea integrității și transparenței piețelor angro de energie, promovarea concurenței deschise și echitabile a piețelor angro de energie, în beneficiul consumatorilor finali. REMIT interzice manipularea pieței și tranzacționarea pe bază de informații privilegiate și a introdus obligația participanților la piață de a divulga în mod eficace și în timp util informațiile privilegiate pe care le dețin în ceea ce privește activitatea sau facilitățile.

La 4 octombrie 2021, Guvernul României a aprobat Planul Național Integrat în Domeniul Energiei și Schimbărilor Climatice (**"PNIESC"**). În conformitate cu pachetul "EU Fit for 55", PNIESC detaliază reformele și politicile care vizează realizarea decarbonizării sistemului energetic prin promovarea investițiilor în surse și tehnologii de energie regenerabilă și în eficiența energetică. Acest lucru va facilita tranziția către energia verde. În acest scop, Ministerul Energiei a anunțat intenția de a adopta o legislație de promovare a investițiilor în sisteme de stocare a energiei solare, eoliene și hidro, precum și în instalațiile de producere a hidrogenului menite să asigure furnizarea de energie electrică și să faciliteze echilibrarea sistemului de energie electrică.

Comisia Europeană a recomandat ca energia regenerabilă să reprezinte 34% din mixul energetic până în 2030. Obiectivul guvernului român pentru acest lucru este stabilit la 30,7% până în 2030, ceea ce corespunde unei puneri în funcțiune a unei capacități regenerabile suplimentare de 7GW, estimată la aproximativ 22 miliarde EUR (inclusiv investiții în retehnologizări ale rețelelor și capacităților pentru instalațiile electrice pe bază de gaz). Acest obiectiv poate fi atins prin: (i) consolidarea rețelei pentru a permite conectarea unei noi capacități, precum și a unei noi capacități de stocare; (ii) dezvoltarea și exploatarea mai multor instalații de stocare; (iii) utilizarea tehnologiilor viitorului, în principal a hidrogenului; (iv) implementarea unui sistem de "rețea inteligentă"; și (v) dezvoltarea infrastructurii de rețea existente, cu un impact pozitiv asupra îmbunătățirii accesului la energie din surse regenerabile la rețea.

O versiune actualizată a PNIESC a fost publicată de Ministerul Energiei în noiembrie 2023, urmărind atingerea unui obiectiv de 36.2% pentru energia regenerabilă în mixul energetic până în 2030. Versiunea finală actualizată trebuie transmisă Comisiei Europene până la 30 iunie 2024.

Piețele de energie electrică și gaze din România au fost liberalizate treptat, în urma aderării României la UE. Liberalizarea pieței energiei electrice a fost pe deplin realizată în ianuarie 2021. În ceea ce privește piața gazelor naturale, liberalizarea completă a pieței a fost realizată în iulie 2020.

În conformitate cu legislația UE, activitățile de distribuție a energiei electrice și a gazelor naturale trebuie să fie separate de activitățile de furnizare sau de producție a energiei electrice/gazelor naturale, titularul unei licențe de distribuție a energiei electrice/gazelor naturale nu poate deține, de asemenea, o licență de furnizare sau de producție a energiei electrice/gazelor naturale în zona sa de concesiune a distribuției de energie electrică/gaze naturale (**"Obligația de Separare"**). Această separare a activităților trebuie să implice independența operatorului de distribuție față de activitățile care nu au legătură cu distribuția, cel



puțin în ceea ce privește forma juridică, organizarea și procesul decizional. În plus, operatorii de distribuție trebuie să respecte, de asemenea, cerința de a ține o contabilitate separată pentru activitățile de distribuție. Obligația de Separare nu creează obligația de a separa proprietatea asupra activelor. Separarea activităților nu se aplică în cazul operatorilor integrați pe verticală care deservesc sisteme mici, izolate sau care deservesc mai puțin de 100.000 de clienți.

Pentru a asigura respectarea normelor privind separarea și a principiului nediscriminării, operatorii de distribuție trebuie să elaboreze un program de conformitate și să numească un responsabil cu conformitatea. Un astfel de program de conformitate se depune la ANRE România, care verifică anual respectarea de către operatorii de distribuție a normelor menționate mai sus.

Criteriile juridice minime care trebuie respectate de distribuitorii care fac parte dintr-o întreprindere integrată vertical sunt următoarele:

- persoanele cu funcții de conducere ale operatorului de distribuție nu trebuie să facă parte din structurile corporative ale întreprinderii integrate pe verticală care sunt direct sau indirect responsabile de administrarea de zi cu zi a activităților de producție, transport sau furnizare;
- trebuie luate măsuri adecvate pentru a se asigura că interesele profesionale ale persoanelor cu funcții de conducere ale operatorului de distribuție sunt luate în considerare într-un mod care să asigure capacitatea acestora de a acționa independent;
- operatorul de distribuție trebuie să aibă drepturi efective de luare a deciziilor, independent de întreprinderea integrată pe verticală, în ceea ce privește activele necesare pentru exploatarea, întreținerea sau dezvoltarea rețelei; și
- operatorul de distribuție trebuie să pună în aplicare măsuri menite să excludă comportamentul discriminatoriu și diseminarea informațiilor sensibile din punct de vedere comercial.

Încheierea contractelor de achiziție de energie electrică (PPA)

Timp de aproximativ 8 ani, producătorii români de energie electrică nu au putut încheia contracte de achiziție de energie electrică în afara pieței, e.g., din cauza unui proces de negociere directă cu un cumpărător liber ales. Prin urmare, producătorii au fost obligați să vândă energia electrică pe piețele OPCOM oricărui furnizor, comerciant sau consumator final interesat (înregistrat pe piață) disponibil să o achiziționeze în condițiile pieței și la prețul de piață predominant la momentul respectiv. Această măsură a avut un impact asupra dezvoltării de noi proiecte din surse regenerabile, deoarece a ridicat îngrijorări cu privire la previzibilitatea cadrului legislativ și stabilitatea pieței. Deși Guvernul României a decis în 2020 reintroducerea contractelor de achiziție de energie electrică pentru stimularea investițiilor în sectorul energetic, restricția contractelor de achiziție de energie electrică a fost abrogată doar pentru proiectele puse în funcțiune după 1 iunie 2020, nu pentru toate proiectele existente. Pentru a pune în aplicare principiul unei piețe a energiei complet liberalizate în conformitate cu cerințele europene, una dintre cele mai semnificative și mult așteptate modificări ale Legii Energiei permite producătorilor de energie electrică să încheie contracte de achiziție de energie electrică pe piața angro, în afara piețelor operate de OPCOM. Contracte de achiziție de energie electrică pot fi instrumente financiare pentru diminuarea riscului de volatilitate a pieței pe termen lung sau pentru livrare fizică.

Cu toate acestea, piețele OPCOM vor fi în continuare operaționale și vor influența prețurile și lichiditatea energiei electrice, deoarece producătorii de energie electrică trebuie să tranzacționeze cel puțin 40% din producția acestora pe piețele bilaterale operate de OPCOM, cu excepția Pieței pentru Ziua Următoare, Pieței Intrazilnice și Pieței de Echilibrare, exceptând capacitățile puse în funcțiune după 1 iunie 2020, care nu au astfel de restricții.

Posibilitatea de a încheia tranzacții liber negociate pe piața angro de energie este concepută pentru a contribui la asigurarea finanțării capacităților energetice și reprezintă un pas înainte pentru a se asigura că România va atinge obiectivele naționale privind energia din surse regenerabile stabilite pentru 2030. Grupul poate încheia acorduri bilaterale de rezervare a capacității pe baza tarifelor negociate, în conformitate cu cerințele concurenței.

Impactul actelor normative privind măsurile aplicabile consumatorilor finali de pe piața energiei electrice și a gazelor naturale asupra producției de energie electrică

Guvernul României a adoptat, începând cu octombrie 2021, o serie de acte normative care se referă la procesul de ținere sub control a prețurilor și de achiziție centralizată a energiei electrice care vizează producătorii și furnizorii de energie electrică, dintre care cele mai importante sunt următoarele: (i) Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 118/2021 privind stabilirea unei scheme de compensare pentru consumul de energie electrică și gaze naturale pentru sezonul rece 2021-2022, precum și pentru completarea Ordonanței Guvernului nr. 27/1996 privind acordarea de facilități persoanelor care domiciliază sau lucrează în unele localități din Munții Apuseni și în Rezervația Biosferei "Delta Dunării" (**"OUG 118/2021"**); (ii) Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienților finali din piața de energie electrică și gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023 (**"OUG 27/2022"**); (iii) OUG nr. 119/2022 pentru modificarea OUG 27/2022 (**"OUG 119/2022"**); (iv) Legea nr. 357/2022 privind aprobarea OUG 119/2022 (**"Legea 357/2022"**); (v) Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 192/2022 pentru modificarea și completarea OUG 27/2022 (**"OUG 192/2022"**); (vi) Legea nr. 206/2023 privind aprobarea OUG 153/2022 pentru modificarea și completarea OUG 27/2022 (**"Legea 206/2023"**); și (vii) Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 32/2024 pentru modificarea și completarea OUG 27/2022 (**"OUG 32/2024"**).

OUG 118/2021

La 29 octombrie 2021 a fost adoptat primul pachet de măsuri care vizează protejarea consumatorilor de energie electrică și gaze împotriva creșterii prețurilor la energie electrică, în baza Legii 259/2021 privind aprobarea OUG 118/2021.

Măsurile menționate în acestea au avut drept scop prevenirea agravării sărăciei energetice și protejarea consumatorilor expuși de energie electrică și gaze împotriva efectelor creșterii prețurilor la energie electrică, pe baza unui mecanism de compensare în vigoare în perioada noiembrie 2021 - martie 2022. Pe lângă diversele facilități pentru consumatorii de energie electrică, OUG 118/2021 a introdus, de asemenea, un impozit suplimentar pe venituri aplicabil producătorilor de energie electrică, ceea ce înseamnă că, până la 31 martie 2022, orice venituri suplimentare realizate de acești producători și rezultate din diferența dintre prețul mediu lunar de vânzare a energiei electrice și valoarea de referință de 450 RON/MWh vor fi impozitate la 80%. Impozitul suplimentar pe venituri este deductibil în scopul impozitului pe profit.

OUG 27/2022

La 22 martie 2022, Guvernul României a emis OUG 27/2022 cu scopul de a limita efectele creșterii prețurilor la energie electrică/gaze naturale atât pentru consumatorii casnici, cât și pentru cei noncasnici. OUG 27/2022 a extins aplicarea impozitului suplimentar pe venituri în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023 la toți producătorii de energie electrică, cu excepția capacităților de producție puse în funcțiune după data intrării sale în vigoare, i.e., 1 aprilie 2022. OUG 27/2022 a stabilit, de asemenea, metodologia de calcul a impozitului de 80% pe venitul suplimentar.

Venitul suplimentar a fost calculat prin înmulțirea diferenței dintre prețul mediu lunar de vânzare și valoarea de 450 lei/MWh cu cantitatea lunară de energie electrică livrată fizic. Impozitul de 80% s-a aplicat astfel la respectivele venituri suplimentare.

OUG 119/2022

Începând cu 1 septembrie 2022, printr-un amendament adus OUG 27/2022 prin OUG 119/2022, producătorii de energie electrică au fost obligați să plătească o contribuție la Fondul de Tranziție Energetică pentru perioada 1 septembrie-31 august 2023. Contribuția va fi stabilită utilizând formula cantităților totale livrate înmulțită cu diferența dintre prețul de vânzare lunar și prețul de referință (450 RON). Capacitățile de energie electrică puse în funcțiune după data intrării în vigoare a OUG 119/2022 (1 septembrie 2022) și societățile care furnizează servicii publice de energie termică care produc energie electrică prin cogenerare au fost excluse de la obligația de plată a contribuției.

Legea 357/2022

În urma modificărilor aduse OUG 27/2022 adoptate în baza Legii 357/2002 din 16 decembrie 2022 privind aprobarea OUG 119/2022, contribuția la Fondul de Tranziție Energetică a fost impusă producătorilor de energie electrică pentru perioada cuprinsă între 1 septembrie 2022-31 martie 2025, în cazul în care prețul lunar de vânzare a energiei electrice este mai mare de 450 lei/MWh (**"Prețul de Referință"**). Contribuția



la Fondul de Tranziție Energetică se percepe în cazul în care prețul de vânzare lunar al energiei electrice este mai mare decât Prețul de Referință de 450 RON/MWh calculată ca diferența dintre prețul lunar de vânzare al energiei electrice și Prețul de Referință, înmulțită cu cantitatea lunară de energie electrică livrată fizic din producția proprie și/sau transferată din portofoliul de producție în portofoliul de furnizare, în cazul în care: (a) prețul lunar de vânzare al energiei electrice se stabilește prin împărțirea venitului net lunar la cantitatea de energie electrică livrată fizic în luna relevantă, în cazul în care venitul net lunar reprezintă diferența dintre veniturile lunare și cheltuielile lunare; și (b) veniturile lunare includ: (i) veniturile din vânzarea energiei electrice livrate fizic din producția proprie; (ii) veniturile din transferul energiei electrice din portofoliul de producție în portofoliul de furnizare; și (iii) cheltuielile lunare le includ pe cele: (A) pentru achiziția de energie electrică pentru tranzacții cu livrare fizică, inclusiv cele de pe piața de echilibrare, până la 5% din valoarea energiei electrice cu livrare fizică din producția proprie: (B) efectuate în baza acordurilor de acoperire împotriva riscurilor (hedging); și (C) pentru acoperirea costului certificatelor CO2 produse și vândute în alte condiții decât prin intermediul mecanismului prevăzut de OUG 27/2022. Cheltuielile pentru producția efectivă de energie electrică sunt excluse.

Această contribuție nu se aplică capacităților de producție a energiei electrice puse în funcțiune după 1 aprilie 2022 și societăților de furnizare a energiei termice care produc energie electrică prin cogenerare.

Contractele bilaterale încheiate de producătorii de energie electrică pe piața angro prin negociere directă trebuie raportate la ANRE în termen de două zile lucrătoare de la data încheierii acestora.

În contextul războiului din Ucraina care afectează furnizarea de energie electrică către Moldova, producătorii români de energie electrică trebuie să încheie cu prioritate acorduri bilaterale pentru anumite cantități de energie electrică disponibile, cu comercianții și furnizorii de energie electrică listați de Moldova la un preț de 450 RON la care se adaugă costul emisiilor de CO2 (după caz).

Ca măsură de asigurare a continuității și siguranței furnizării cu gaze, fiecare furnizor licențiat care are în propriul portofoliu consumatori finali, precum și fiecare producător de energie termică prin instalații de cogenerare și centrale termice destinate consumului populației, în calitate de clienți direcți ai producătorilor de gaze naturale ("PET"), are obligația de a menține un stoc minim de gaze. ANRE România va publica anual nivelul stocului minim care trebuie atins la nivel național pentru anul respectiv.

OUG 192/2022

Un alt set de amendamente la OUG 27/2022 a fost adoptat în temeiul OUG 192/2022 adoptată la 30 decembrie 2022. OUG 192/2022 prelungește aplicarea măsurilor introduse prin OUG 27/2022, inclusiv plata contribuției la Fondul de Tranziție Energetică, până la 31 martie 2025.

Contribuția la Fondul de Tranziție Energetică se calculează, se declară și se plătește lunar de către emitent până la data de 25 inclusiv a lunii următoare lunii pentru care este datorată. Contribuția trebuie plătită într-un cont separat în RON deschis la unitățile Trezoreriei de Stat ale autorităților fiscale centrale competente, identificată cu codul de identificare fiscală al emitentului.

Legea 206/2023

În iulie 2023, în baza modificărilor introduse prin Legea 206/2023, valoarea maximă a prețului mediu ponderat al energiei electrice utilizat la calcularea sumelor de decontat de la bugetul de stat pentru furnizorii de energie electrică a scăzut de la 1.300 lei/MWh la 900 lei/MWh.

OUG 32/2024

Cele mai recente modificări aduse OUG 27/2022 au fost adoptate în conformitate cu OUG 32/2024 adoptată în data de 29 martie 2024, iar principalele modificări introduse se referă la MACEE care devine opțional de la 1 aprilie 2024 până la 31 decembrie 2024, după care va fi eliminat; Prețul de Referință pentru achiziția centralizată de energie electrică se reduce de la 450 lei/MWh la 400 lei/MWh.

De asemenea, în perioada 1 aprilie 2024 – 31 decembrie 2024, producătorii de gaze naturale care desfășoară atât activități de extracție onshore și/sau offshore (indiferent de data începerii acestor activități), cât și activități de vânzare de gaze naturale sunt obligați să livreze, la prețul de 120 lei/MWh, cantitățile necesare de gaze naturale rezultate din activitatea curentă de producție internă către:

- furnizorii care au în portofoliu consumatori finali, pentru (i) asigurarea nevoilor de consum ale consumatorilor finali (în perioada 1 aprilie 2024 – 31 martie 2025), din producția curentă și din instalațiile subterane de înmagazinare a gazelor naturale și (ii) stabilirea stocului minim necesar de gaze naturale (în perioada 1 noiembrie 2024 – 31 martie 2025);

- furnizorii de energie termică sau direct producătorilor de energie termică, numai pentru cantitatea de gaze naturale utilizată pentru producerea energiei termice în centrale de cogenerare și în centrale termice destinate consumului populației pentru satisfacerea nevoilor de consum (în perioada 1 noiembrie 2024 – 31 martie 2025), din producția curentă și din instalațiile subterane de înmagazinare a gazelor naturale;

- operatorul de transport și de sistem și concesionarului de distribuție pentru asigurarea a 75% din cantitatea de gaze naturale destinată consumului tehnologic (CT).

Prețul gazelor naturale stabilit în perioada 1 aprilie 2024 – 31 decembrie 2024 poate fi modificat prin hotărâre a Guvernului în funcție de evoluțiile de pe piețele interne și internaționale de gaze naturale și de evoluțiile geopolitice din imediata vecinătate a României.

Măsuri luate pentru a proteja consumatorii împotriva creșterii prețurilor la energie electrică și gaze naturale

Guvernul României a luat mai multe măsuri pentru a proteja consumatorii împotriva creșterii prețurilor la energie electrică și gaze naturale și astfel un plafon final al prețului energiei electrice a devenit aplicabil consumatorilor de energie electrică după cum urmează:

Consumatorilor casnici de energie electrică

- Maximum 0,68 RON/kWh, TVA inclus, pentru consumatorii casnici în ceea ce privește consumul acestora în perioada 1 septembrie 2022-31 decembrie 2022, cu condiția ca media consumului lunar al acestora la locul de consum în 2021 să fie cuprinsă între 0-100 kWh inclusiv.

- Prețul maxim care urmează a fi facturat de Grup este stabilit la 0,68 RON/kWh, TVA inclus, pentru consum în perioada 1 ianuarie 2023-31 martie 2025 pentru următoarele categorii de consumatori casnici:

  (i) consumatorii casnici al căror consum lunar este stabilit între 0-100 kWh inclusiv;

  (ii) consumatorii casnici care locuiesc cu persoane fizice care utilizează dispozitive, aparate sau dispozitive medicale necesare pentru tratamente medicale, confirmate de un medic specialist și detaliate în cererea depusă la Grup;

  (iii) consumatorii casnici cu cel puțin trei copii minori, pe baza unei cereri depuse la emitent: limita de vârstă menționată anterior se prelungește până la vârsta de 26 ani în cazul în care copilul își continuă educația; și

  (iv) consumatorii casnici care alcătuiesc familii monoparentale pentru cel puțin un copil minor: această limită de vârstă se prelungește până la vârsta de 26 ani dacă copilul își continuă educația.

- Maximum 0,80 RON/kWh, TVA inclus, pentru consumatorii casnici al căror consum mediu lunar la locul de consum în 2021 a fost cuprins între 100,01-300 kWh, pentru un consum maxim lunar de 255 kWh. Consumul de energie electrică care depășește 255kWh/lună se facturează după cum urmează: (a) maximum 0,80 RON/kWh, TVA inclus, pentru consumul de energie electrică în perioada 1 ianuarie 2023-31 martie 2025 de către consumatorii casnici cu valori cuprinse între 100,01kWh și 255kWh; (b) maximum 1,3 RON/kWh, TVA inclus, pentru consumul de energie electrică în perioada 1 ianuarie 2023-31 martie 2025 de către consumatorii casnici cu valori cuprinse între 255kWh și 300kWh/lună; (c) maximum 1,3 RON/kWh, TVA inclus, pentru consumul de energie electrică în perioada 1 ianuarie 2023-31 martie 2025 de către consumatorii casnici care depășesc un consum de 300 kWh/lună.

Consumatori non-casnici

- Maximum 1 RON/kWh pentru 85% din consumul lunar de energie electrică la locul de consum, diferența de consum fiind facturată la un preț maxim de 1.3 RON/kWh, TVA inclus, pe baza declarației pe propria răspundere a consumatorului cu privire la următoarele categorii de consumatori non-casnici:

  (i) întreprinderile mici și mijlocii, astfel cum sunt definite în Legea 346/2004 privind stimularea dezvoltării și înființării întreprinderilor mici și mijlocii;

  (ii) operatorii/operatorii regionali definiți la art. 2 literele g) și h) din Legea 51/2006, Metrorex SA, precum și aeroporturile aflate sub coordonarea Ministerului Transporturilor;

  (iii) operatorii economici din industria alimentară (identificați prin codul CAEN 10) și operatorii din domeniile agricol și pescuit (identificați prin codurile CAEN 01 și 03);

  (iv) autoritățile și instituțiile publice locale, serviciile publice ale ministerelor și ale altor autorități centrale, companiile private și publice de interes județean, toate instituțiile private și publice care prestează un serviciu public, dacă acestea sunt înființate la nivel județean/de oraș/de municipiu/național; și

  (v) institutele naționale de cercetare și dezvoltare, astfel cum sunt definite în Legea 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, cu modificările ulterioare.

- Maximum 1 RON/kWh, TVA inclus, pentru întregul consum al spitalelor publice și private, unităților de învățământ publice și private, creșe și furnizori privați și publici de servicii sociale.

- Maximum 1 RON/kWh, TVA inclus, pentru 85% din consumul lunar realizat la locul de consum pentru instituțiile publice, cu excepția celor menționate în paragraful anterior, precum și pentru organizațiile religioase. Diferența de consum fiind facturată la prețul maxim de 1.3 RON/kWh.

- Maximum 1,3 RON/kWh, TVA inclus, pentru toate celelalte categorii de consumatori casnici sau non-casnici (i.e., consumatori industriali) care nu sunt menționate în paragrafele de mai sus.

Prețurile cu amănuntul la gaze naturale au fost plafonate temporar (până la 31 martie 2025) în cazul consumatorilor casnici la 0,31 lei/kWh, TVA inclus, iar în cazul consumatorilor non-casnici la 0,37 lei/kWh, TVA inclus.

Conform prevederilor OUG 27/2022, cu modificările ulterioare, prețul final facturat pentru energie electrică și gaze naturale este stabilit de Grup ca sumă forfetară a următoarelor componente:

- Componenta de achiziție stabilită pentru fiecare lună aplicabilă a OUG 27/2022 ca diferență între prețul final facturat către consumatorii finali și componentele privind furnizarea, tariful reglementat, TVA, accize și certificate verzi. Pentru producătorii care transferă energie electrică dintr-un portofoliu de producție în portofoliul de furnizare, componenta de furnizare, referitoare la contractele de furnizare pentru care energia electrică va fi achiziționată de pe piață, se va stabili ținând seama numai de costul efectiv de achiziție.

- Prețul mediu este calculat, de asemenea, de Grup pentru fiecare luna a perioadei de aplicare a OUG 27/2022 și va include: (1) valoarea energiei electrice achiziționate prin toate PPA-urile, precum și valoarea de transfer între activitatea de producție și cea de furnizare pentru producătorii care furnizează energie electrică consumatorilor finali sau; (2) valoarea dezechilibrului obținut, dar nu mai mult de 5% din valoarea energiei electrice/gazelor naturale furnizate la punctul (1) de mai sus.

- Componenta de furnizare în valoare de 73 RON/MWh pentru energie electrică și 15 RON/ MWh pentru gaze naturale.

- Tarife reglementate stabilite de ANRE în vigoare pentru serviciile prestate de operatorii de rețea/rețele pentru transport și distribuție de energie electrică/gaze naturale, inclusiv servicii furnizate de operatorii instalațiilor subterane de înmagazinare a gazelor naturale.

- TVA, accize, contribuția la schema de sprijin pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență pe baza cererii de energie termică utilizabilă, valoarea certificatelor verzi pentru sistemul de promovare a producției de energie electrică din surse regenerabile de energie electrică.

Pentru energia electrică transferată din portofoliul de producție în portofoliul de furnizare, prețul final al energiei electrice este fie prețul contractual, dacă este în conformitate cu prețurile plafonate aplicabile categoriei respective de consumatori de energie electrică, fie, dacă prețul contractual este mai mare decât prețul plafonat, acesta din urmă va fi facturat de către Grup.

Industria gazelor naturale

Regulamentul (CE) nr. 715/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 13 iulie 2009 privind condițiile de acces la rețelele pentru transportul gazelor naturale și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 1775/2005 se aplică direct în România, împreună cu alte reglementări adoptate la nivelul Uniunii Europene care reglementează industria gazelor naturale.

Legea Energiei stabilește cadrul general al pieței relevante a gazelor naturale din România. Piața gazelor naturale este împărțită într-o piață reglementată și o piață concurențială. Piața reglementată funcționează pentru asigurarea furnizării de gaze naturale de ultimă instanță și acoperă activități de monopol natural, în timp ce ANRE România are prerogative de a impune obligații de serviciu public participanților.

Principalii participanți pe piața gazelor naturale sunt: producătorii de gaze naturale (entități care dețin un acord petrolier și o licență pentru exploatarea conductelor de furnizare din amonte aferente producției de gaze naturale); furnizorii de gaze naturale (entități care dețin o licență de furnizare a gazelor naturale); operatorul sistemului național de transport (societatea națională SNTGN Transgaz SA – entitate care deține o licență de transport pentru gaze naturale, precum și concesiunea pentru transportul gazelor naturale și elementele de proprietate publică aferente); distribuitorii de gaze naturale (entități care dețin o licență pentru distribuția gazelor naturale, precum și concesiunea pentru distribuția gazelor naturale); operatorii de înmagazinare subterană a gazelor naturale (entități care dețin o licență de înmagazinare, precum și un contract de concesiune pentru înmagazinarea gazelor naturale și activele conexe); comercianții de gaze naturale (entități care dețin o licență pentru vânzarea și achiziționarea de gaze naturale pe piața angro de gaze naturale); clienți (angro, finali sau orice altă entitate care achiziționează gaze naturale).

Piața concurențială funcționează ca o piață angro și ca o piață cu amănuntul. Pe piața concurențială angro, prețurile și cantitățile de gaze naturale tranzacționate sunt făcute publice în mod agregat pentru a proteja interesele comerciale ale entităților economice, iar părțile pot încheia acorduri, inclusiv acorduri bilaterale, sau tranzacții pe piețele centralizate. Pe piața concurențială cu amănuntul, prețul gazelor naturale tranzacționate consumatorilor finali poate fi negociat. Cu toate acestea, participanții la piață trebuie să tranzacționeze cantități minime de gaze naturale pe piețele centralizate, în condițiile reglementate periodic de ANRE România.

Pe piața concurențială, prețurile se formează în mod liber, pe baza cererii și ofertei și a mecanismelor de concurență, precum și pe baza contractelor negociate. Pe piața concurențială cu amănuntul, furnizorii vând gaze naturale consumatorilor finali în baza unor acorduri negociate. Pe piața concurențială angro, gazele naturale se tranzacționează între furnizori și producători fie în baza unor acorduri bilaterale directe, fie în baza unor acorduri încheiate pe piețele centralizate administrate de (OPCOM sau BRM). Comercializarea gazelor naturale se desfășoară în principal pe BRM și, într-o mai mică măsură, pe bursa OPCOM deținută de stat. În acest sens, ANRE România a acordat, de asemenea, în septembrie 2019, o licență suplimentară de administrare a unei piețe centralizate de gaze către Tradex Platform SRL.

Piețele centralizate pe care se tranzacționează gaze naturale au fost stabilite, iar autoritățile doresc să încurajeze tranzacționarea pe aceste piețe centralizate în vederea creșterii lichidității și a concurenței pe piața gazelor naturale. În acest scop, au fost adoptate următoarele măsuri: (i) între 1 iulie 2020 și 31 decembrie 2024, toți participanții la piața angro de gaze naturale (cu excepția producătorilor a căror producție anuală în anul precedent a depășit 3 TWh) au obligația de a oferi (i.e., de a cumpăra sau de a vinde), într-un mod transparent, public și nediscriminatoriu pe piețele centralizate; și (ii) între 1 iulie 2020 și 31 decembrie 2024, producătorii a căror producție anuală în anul precedent a depășit 3 TWh au obligația de a oferi, într-un mod transparent, public și nediscriminatoriu pe piețele centralizate, vânzarea a 40% din producția de gaze înregistrată în anul precedent (minus consumul tehnologic și consumul intern).

Distribuția gazelor naturale este un serviciu de interes public general, iar desfășurarea acestuia trebuie concesionată prin licitație publică de către autoritățile competente. Operatorii de distribuție trebuie să plătească o redevență în temeiul contractului de concesiune relevant și pot fi obligați să investească în extinderea rețelelor de distribuție a gazelor naturale în zonele de concesiune. Pentru achiziționarea de lucrări, bunuri și servicii pentru desfășurarea activităților de distribuție, precum și pentru contractarea de servicii pentru extinderea rețelelor de distribuție sau pentru conectarea consumatorilor la rețea, operatorii de distribuție trebuie să urmeze proceduri competitive, transparente și nediscriminatorii, în conformitate cu reglementările aprobate de ANRE România, fără derogări care rezultă din existența unor drepturi speciale sau exclusive.

Activitatea de înmagazinare subterană a gazelor naturale este un serviciu public, desfășurat în baza contractelor standard stabilite de ANRE România și la tarife reglementate aprobate de ANRE România. Înmagazinarea subterană a gazelor naturale joacă un rol major în asigurarea securității furnizării cu gaze naturale prin acoperirea vârfurilor de consum sezoniere (e.g., pe timp de iarnă). Totodată, înmagazinarea gazelor naturale asigură echilibrul dintre consum și producția internă/importuri și menține caracteristicile optime de funcționare a sistemului național de transport al gazelor naturale. Pentru a asigura continuitatea și siguranța furnizării cu gaze, fiecare furnizor licențiat care are în portofoliul său consumatorii finali are obligația de a menține un stoc minim de gaze în depozitul subteran.

Industria energiei electrice

Regulamentul (UE) 2019/943 al Parlamentului European și al Consiliului din 5 iunie 2019 privind piața internă de energie electrică este direct aplicabil în România. Piața energiei electrice din România are o structură descentralizată în care participanții încheie tranzacții legate de achiziționarea și vânzarea de energie electrică. Principiile care guvernează piața energiei electrice sunt următoarele: (i) acces nediscriminatoriu și reglementat al tuturor participanților la piața energiei electrice, (ii) transparența tarifelor, prețurilor și taxelor la energia electrică; (iii) îmbunătățirea concurenței pieței interne a energiei electrice și (iv) participarea activă la formarea atât a pieței energetice regionale, cât și a pieței interne a UE și la dezvoltarea comerțului transfrontalier cu energie electrică.

Conform Legii Energiei, piața românească de energie electrică este împărțită într-o piață reglementată și o piață concurențială. Piața reglementată include furnizarea de energie electrică de ultimă instanță și transportul și distribuția energiei electrice. Relațiile contractuale pe piața reglementată se bazează pe acorduri cadru reglementate și prețuri/tarife stabilite și aprobate în baza unor proceduri specifice ale ANRE. Piața concurențială include vânzarea și achiziționarea de energie electrică pe piețele angro administrate de OPCOM și furnizarea concurențială de energie electrică consumatorilor. Tranzacționarea pe piața concurențială angro trebuie să fie transparentă, raportată public, centralizată și nediscriminatorie. Prețurile pot fi negociate în mod liber de către părți pe această piață. În prezent, tranzacțiile cu energie electrică sunt încheiate numai pe piețele angro operate de OPCOM.

Principalii participanți pe piața energiei electrice sunt: producătorii de energie electrică, furnizorii de energie electrică (pe piețele angro sau cu amănuntul), distribuitorii de energie electrică (care ar putea fi sau nu titulari ai unei concesiuni), comercianții de energie electrică, operatorii de transport de energie electrică și clienții (clienți angro sau consumatori finali).

Datorită diferențelor care pot apărea între producția prognozată de energie electrică și consumul real, este necesară echilibrarea activă, care se realizează prin intermediul pieței de echilibrare. Participanții la piață își asumă o responsabilitate de echilibrare sau transferă această responsabilitate unei alte părți.

Schema de sprijin prin certificate verzi

Începând cu intrarea în vigoare a Legii nr. 220/2008 pentru stabilirea sistemului de promovare a producerii energiei din surse regenerabile de energie (**"Legea 220/2008"**), România a acordat sprijin financiar sub formă de Certificate Verzi producătorilor de energie din surse regenerabile, care rămâne aplicabilă numai centralelor electrice din surse regenerabile puse în funcțiune și acreditate de ANRE înainte de 31 decembrie 2016. În baza acestui sistem de sprijin, producătorii de energie din surse regenerabile acreditați primesc de la operatorul național de rețea un număr de Certificate Verzi pentru o perioadă limitată (numărul și perioada variind în funcție de tipul de surse regenerabile) pentru o anumită cantitate de energie electrică din surse regenerabile produsă și livrată în rețea, în timp ce furnizorii și producătorii (alții decât prosumatorii și producătorii de energie din surse regenerabile) trebuie să achiziționeze un număr de Certificate Verzi calculat (i) pe baza cantității de energie electrică furnizate consumatorilor finali (cărora le va fi facturat în

cele din urmă costul) sau utilizate pentru consumul propriu, și (ii) înmulțit cu cota anuală obligatorie stabilită de ANRE.

Certificatele verzi pot fi tranzacționate exclusiv în mod transparent, centralizat și/sau nediscriminatoriu pe piața centralizată specializată administrată de OPCOM, iar prețul acestora poate fi stabilit între minimum 29,4 EUR și maximum 35 EUR, calculat în RON, la cursul mediu de schimb stabilit de Banca Națională a României pentru ultima lună a anului precedent.

Schema de sprijin prin contracte pentru diferență ("CfD")

România pregătește în prezent implementarea schemei de sprijin prin Contracte pentru Diferență (**"CfD"**) pentru tehnologiile eoliene și solare, ca măsură de reducere a riscului de preț pe termen lung pentru investitori și de facilitare a finanțării proiectelor de energie regenerabilă. În timp ce cadrul legal general propus pentru implementarea schemei de sprijin CfD a fost adoptat prin Hotărârea de Guvern nr. 318/2024 (**"HG 318/2024"**), termenii finali ai mecanismului CfD și legislația secundară aferentă nu au fost încă adoptate de autoritățile relevante.

Schema de sprijin CfD a fost deja aprobată de Comisia Europeană.

HG 318/2024 stabilește cadrul de reglementare necesar pentru implementarea schemei de sprijin CfD, inclusiv rolurile și responsabilitățile diferitelor instituții, cum ar fi Ministerul Energiei, ANRE și OPCOM.

Producătorii de energie electrică din instalațiile RES au dreptul de a-și acoperi așa-numitul "sold negativ" prin decontări cu o entitate deținută de stat - OPCOM. Soldul negativ reprezintă diferența dintre prețul pieței și un "preț de exercitare" convenit. În cazul în care prețul de piață este mai mic decât prețul de exercitare, producătorul primește diferența. În cazul în care este mai mare, producătorul plătește diferența.

Mecanismul CfD va fi utilizat pentru a oferi ajutor financiar de funcționare pentru tehnologiile eligibile de producere a energiei electrice cu emisii reduse de dioxid de carbon, care vor include energia eoliană (pe uscat și în larg), energia solară fotovoltaică, energia hidroelectrică, energia nucleară, hidrogenul și stocarea de energie. Se vor aplica condiții specifice în funcție de tehnologie și capacitate.

OPCOM va semna contractele CfD cu producătorii și va fi responsabil pentru plățile CfD.

Schema CfD pentru capacitățile eoliene și solare va fi organizată în două runde de licitații, fiecare rundă având licitații distincte pentru proiecte eoliene și solare:

- prima rundă: 1.000 MW pentru energia eoliană pe uscat și 1.000 MW pentru energia solară în 2024; și
- a doua rundă: 1.500 MW pentru energia eoliană pe uscat și 1.500 MW pentru energia solară în 2025.

Durata contractuală a CfD este de 15 ani.

Principalele criterii de eligibilitate sunt următoarele:

- data punerii în funcțiune a proiectului ar urma să fie stabilită în termen de cel mult 36 de luni de la data semnării contractului;
- avizul de racordare la rețea va fi necesar pentru semnarea contractului CfD, însă nu și pentru depunerea cererii.

Finanțare disponibilă prin diferite mecanisme europene pentru dezvoltarea capacităților energetice cu un impact potențial asupra emitentului

PNRR este un instrument menit să ajute țările UE să se redreseze în urma consecințelor economice și sociale ale crizei provocate de coronavirus și să facă economiile țărilor UE durabile, reziliente și mai bine pregătite pentru un viitor verde și digital. În plus față de finanțarea disponibilă prin PNRR, în România sunt disponibile diverse finanțări europene, detaliate mai jos, pentru a implementa investiții în vederea atingerii obiectivului stabilit pentru 2030.

În plus, Fondul pentru Modernizare este un program care vizează sprijinirea a 13 de state membre ale UE cu venituri mai mici pe durata tranziției acestora către neutralitatea climatică, prin îmbunătățirea eficienței energetice și modernizarea sistemelor energetice. Veniturile aferente Fondului pentru Modernizare provin din licitarea a 2% din toate granturile acordate statelor membre în cadrul mecanismului EU-ETS pentru perioada 2021-2030. România va beneficia de o cotă de 11,98% din cota totală de 2% a granturilor acordate statelor membre prin mecanismele EU-ETS.

La data de 9 mai 2022, Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 60/2022 a aprobat implementarea finanțării puse la dispoziția României din Fondul pentru Modernizare alocate sectoarelor prioritare precum sursele regenerabile de energie, stocarea, infrastructura energetică, cogenerarea de înaltă eficiență și producția de hidrogen verde, în conformitate cu Comunicarea Comisiei Europene – Orientări din 2022 privind ajutoarele de stat pentru climă, protecția mediului și energie (2022/C80/01).*Cerințe de licențiere și autorizare în sectorul energiei electrice și/sau al gazelor naturale*

Pentru a participa pe piețele energiei electrice și/sau gazelor naturale din România, o entitate trebuie să obțină anumite autorizații și/sau licențe emise de ANRE România (cu câteva excepții prevăzute de Legea Energiei) în temeiul Regulamentului pentru acordarea licențelor și autorizațiilor în sectorul energiei electrice emis la 4 martie 2015, cu modificările ulterioare, și al Regulamentului pentru acordarea autorizațiilor de înființare și a licențelor în sectorul gazelor naturale emis la 28 octombrie 2020.

Principalele licențe și autorizații necesare pentru participanții la piața românească de energie electrică includ:

- autorizația de înființare – necesară pentru construcția unei instalații de producere a energiei electrice dacă capacitatea instalată este mai mare de 1 MW;
- licența de exploatare comercială – necesară pentru producerea de energie electrică, care permite, de asemenea, tranzacționarea energiei electrice generate de instalație pe piața liberă;
- licența de distribuție – necesară pentru distribuția energiei electrice prin rețelele de distribuție către consumatorii finali;
- licența de tranzacționare – necesară pentru tranzacționarea energiei electrice pe piața liberă;
- licența de furnizare – pentru vânzarea de energie electrică către consumatorii finali;
- licența de transport – pentru asigurarea transportului de energie electrică către consumatorii finali sau distribuitori prin Sistemul Național de Transport;
- autorizații pentru activități de agregare; și
- licența de stocare – atât pentru capacitățile de stocare de sine stătătoare, cât și pentru capacitățile de stocare adăugate la instalațiile de producere a energiei electrice.

În mod similar, principalele licențe și autorizații necesare pentru participanții la piața gazelor naturale din România includ:

- autorizația de înființare – necesară pentru noi conducte din amonte auxiliare producției de gaze naturale, sistemelor de transport, de stocare sau de distribuție;
- licența de operare a sistemelor GNL – necesară pentru terminalele de gaz natural lichefiat;
- licența de operare a sistemelor de distribuție – necesară pentru distribuția gazelor naturale prin rețelele de distribuție către consumatorii finali;
- licența de tranzacționare – necesară pentru tranzacționarea gazelor naturale pe piața liberă;
- licența de furnizare – pentru vânzarea gazelor naturale către consumatorii finali;
- licența de operare a sistemelor de transport – pentru asigurarea transportului gazelor naturale către consumatorii finali sau distribuitori prin Sistemul Național de Transport;
- licență de exploatare comercială – pentru producerea hidrogenului; și
- licența de operare a sistemelor de înmagazinare a gazelor naturale - pentru operarea sistemelor de înmagazinare a gazelor naturale.

În principiu, perioada de valabilitate a licențelor este de maximum 25 ani, cu excepția licențelor de furnizare a energiei electrice, licențelor de tranzacționare a energiei electrice și a licențelor pentru activitățile de agregare, care pot fi acordate numai pentru o perioadă de până la 10 ani, și a licențelor de transport și distribuție a gazelor naturale, care sunt valabile pe întreaga durată a contractului de concesiune. Perioada de valabilitate a autorizației de înființare se stabilește de către ANRE România în cazul instalațiilor de producere a energiei electrice, în funcție de durata necesară executării lucrărilor de instalare și exploatare aferente, luând în considerare și termenele menționate în documentația depusă de solicitant în acest sens, și în cazul conductelor noi din amonte auxiliare producției de gaze naturale și sistemelor de transport, de înmagazinare sau de distribuție a gazelor naturale, sub rezerva valabilității contractelor de concesiune relevante.

Regulamentele aplicabile stabilesc documentația care trebuie pregătită și criteriile care trebuie îndeplinite de fiecare solicitant/proiect pentru fiecare categorie de licențe și autorizații, precum și condițiile pe care ANRE România trebuie să le respecte pentru acordarea, actualizarea, suspendarea, retragerea sau refuzul acordării sau actualizării licențelor și autorizațiilor. În ceea ce privește licența de distribuție a gazelor naturale, o condiție prealabilă este încheierea unui contract de concesiune pentru rețeaua de distribuție relevantă.

Titularul unei autorizații/licențe trebuie să notifice ANRE cu cel puțin 120 de zile înainte de data oricărei fuziuni, divizări, transformări, precum și a oricărei operațiuni care are următoarele consecințe:

- activele aferente activităților cuprinse în autorizația și/sau licența respectivă vor fi transmise unei alte persoane;
- valoarea capitalului social existent se reduce, într-o tranșă sau în total, cu cel puțin 5%. Capitalul social existent al titularului autorizației/licenței înseamnă capitalul social inițial la data eliberării autorizației/licenței sau capitalul social existent la data celei mai recente modificări, obținut prin majorări sau reduceri ale capitalului social inițial, realizate după eliberarea autorizației/licenței, în conformitate cu condițiile asociate autorizației/licenței;
- contractul (contractele) de concesiune pentru transportul, înmagazinarea și distribuția gazelor naturale, acordurile de furnizare a serviciului public de distribuție a gazelor naturale încheiate cu autoritățile locale, asimilate contractelor de concesiune, sau acordul (acordurile) petrolier(e) vor fi transmise unei alte persoane;

În plus, licența de operare a sistemelor de distribuție de gaze trebuie să fie modificată ori de câte ori se încheie un nou contract de concesiune pentru rețeaua de gaze.



O autorizație/licență poate fi suspendată sau revocată, în principal pentru nerespectarea obligațiilor în conformitate cu legile aplicabile sau pentru nerespectarea condițiilor asociate autorizației/licenței menționate.

Eficiența energetică

Legea nr. 121/2014 privind eficiența energetică transpune în legislația română Directiva nr. 2012/27/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 25 octombrie 2012 privind eficiența energetică, de modificare a Directivelor nr. 2009/125/CE și 2010/30/UE și de abrogare a Directivelor nr. 2004/8/CE și 2006/32/CE.

Odată cu adoptarea Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 112/2022 privind instituirea unor măsuri pentru stimularea investițiilor cu finanțare din fonduri externe nerambursabile în domeniul eficienței energetice, resurselor regenerabile de energie pentru întreprinderi mari și întreprinderi mici și mijlocii, energiei verzi din surse regenerabile destinate autorităților publice locale, precum și unele măsuri în domeniul specializării inteligente (**"OUG 112/2022"**), România alocă granturi companiilor pentru implementarea măsurilor de economisire a energiei și pentru producerea energiei verzi pentru consumul propriu. Ca atare, granturile vor avea o valoare minimă de 50.000 EUR și o valoare maximă de 500.000 EUR, cu excepția granturilor alocate în cadrul schemei *de minimis*, care vor avea o valoare maximă de 200.000 EUR.

Securitatea rețelelor

Conform Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 98/2010 privind identificarea, desemnarea și protecția infrastructurilor critice, capacitățile de producție, distribuție, tratare, înmagazinare și transport al gazelor naturale pot fi considerate infrastructuri critice, și anume infrastructura care este esențială pentru menținerea funcțiilor vitale ale comunității și a cărei perturbare sau distrugere ar avea un impact semnificativ asupra menținerii funcțiilor respective. Astfel de capacități au fost identificate prin Hotărârea Guvernului nr. 1198/2012, cu modificările ulterioare, însă informațiile sunt clasificate. Operatorii infrastructurilor critice au obligații specifice și pot suporta anumite costuri pentru îndeplinirea acestor obligații.

În plus, Directiva nr. 2016/1148/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 6 iulie 2016 privind măsuri pentru un nivel comun ridicat de securitate a rețelelor și a sistemelor informatice în Uniune (**"Directiva NIS"**) impune operatorilor de servicii esențiale din sectoarele infrastructurii critice, cum ar fi furnizorii de energie (inclusiv entitățile relevante ale Grupului), să revizuiască cu atenție mecanismele de securitate existente ale rețelei, pentru a implementa măsuri de securitate de ultimă generație care să asigure un nivel de securitate pentru infrastructura acestora adecvat riscului entității respective, de asemenea, să stabilească măsuri adecvate de notificare pentru a notifica prompt către autoritatea competentă orice incident care are un impact substanțial asupra serviciilor oferite în Uniunea Europeană. În ianuarie 2023, Directiva (UE) 2022/2555 a intrat în vigoare (**"Directiva NIS 2"**). Aceasta ar trebui transpusă în legislația națională până la data de 17 octombrie 2024. În esență, Directiva NIS 2 este o versiune modificată a Directivei NIS inițiale și are ca scop acoperirea lipsurilor acesteia și extinderea domeniului său de aplicare în ceea ce privește cerințele de securitate și entitățile și sectoarele acoperite. Directiva NIS 2 îmbunătățește măsurile de securitate și procedura de raportare a incidentelor și impune măsuri și sancțiuni mai stricte.

Directiva NIS a fost implementată în România prin Legea nr. 362/2018 privind asigurarea unui nivel comun ridicat de securitate a rețelelor și sistemelor informatice, care impune operatorilor de servicii esențiale, inclusiv, printre alții, furnizorilor și distribuitorilor de gaze naturale, obligația de a efectua o analiză internă pentru a stabili dacă serviciile esențiale sunt furnizate. În cazul în care serviciul este considerat esențial, entitatea trebuie să notifice Direcția Națională de Securitate Cibernetică (DNSC, autoritatea națională competentă desemnată care funcționează sub autoritatea Ministerului Comunicațiilor și Societății Informaționale), care, în urma propriei evaluări, poate include entitatea în Registrul Operatorilor de Servicii Esențiale (ROSE), care este un document clasificat. Includerea unei entități pe lista ROSE presupune obligații de respectare a cerințelor de securitate și a instrucțiunilor referitoare la rețelele și sistemele informatice utilizate în activitatea sa și de notificare a autorităților naționale relevante cu privire la incidentele grave, precum și obligații de raportare. Legea nr. 362/2018 prevede o gamă largă de încălcări care pot constitui contravenții, amenzile fiind stabilite între praguri specifice de 3.000 RON și 100.000 RON. Pentru societățile cu o cifra de afaceri mai mare de 2 milioane RON (aproximativ 400.000 EUR), legea prevede amenzi în cuantum de 0,5% pana la 5% din cifra anuala de afaceri a acestora, în cazul unor încălcări repetate.

În plus, în calitate de operator de servicii esențiale, Grupul ar intra, de asemenea, sub incidența prevederilor Legii nr. 58/2023 privind securitatea și apărarea cibernetică a României, pentru care legislația secundară este în curs de adoptare.



Schimb valutar

Regimul valutar al României este reglementat de Regulamentul Băncii Naționale a României nr. 4/2005, republicat în Monitorul Oficial la 6 septembrie 2007, care a stabilit liberalizarea totală a operațiunilor valutare începând cu 1 septembrie 2006. Totuși, în cazul în care intrările semnificative de valută pe termen scurt ar exercita o presiune semnificativă pe piața valutară și ar afecta grav politicile monetare și valutare ale Băncii Naționale a României cu un efect semnificativ asupra lichidității interne, Banca Națională a României poate aplica anumite măsuri de salvgardare asupra circulației capitalurilor, pentru o perioadă care nu depășește șase luni, inclusiv: (i) reținerea temporară a sumelor intrate și/sau ieșite în valută străină; (ii) restricții privind scadența; (iii) creșteri ale rezervelor minime; și (iv) comisioane de tranzacționare.

Protecția datelor

În cursul normal al activității sale, Grupul colectează date cu caracter personal de la angajații și clienții săi. Prelucrarea datelor cu caracter personal este reglementată în principal de Regulamentul (UE) nr. 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date (Regulamentul general privind protecția datelor) (**"GDPR"**). Legea nr. 190 din 18 iulie 2018 privind măsuri de punere în aplicare a GDPR și Legea nr. 506 din 17 noiembrie 2004 privind prelucrarea datelor cu caracter personal și protecția vieții private în sectorul comunicațiilor electronice, cu modificările ulterioare (**"Legea privind Confidențialitatea în Mediul Electronic"**). Prelucrarea datelor cu caracter personal este, de asemenea, supusă deciziilor, avizelor, orientărilor, recomandărilor și bunelor practici etc. emise de Comitetul European pentru Protecția Datelor și, în România, de Autoritatea Națională de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal (**"ANSPDCP"**).

Având în vedere operațiunile sale în străinătate, Grupul poate fi, de asemenea, supus legislației privind protecția datelor sau jurisdicției autorităților de supraveghere competente în alte țări decât România.

În general, colectarea și prelucrarea datelor cu caracter personal ar trebui efectuate în scopuri specificate, explicite și legitime. Legea impune operatorilor, precum și persoanelor împuternicite, printre altele, obligația de a informa persoanele vizate cu privire la datele lor personale care sunt prelucrate, scopul, limitările și durata unei astfel de prelucrări, pentru a menține securitatea datelor pe care le prelucrează, și să notifice autoritatea de supraveghere sau persoanele vizate cu privire la încălcări ale securității datelor.

Nerespectarea cerințelor legale referitoare la prelucrarea datelor cu caracter personal constituie o contravenție administrativă, cu excepția cazului în care este săvârșită în astfel de condiții încât să constituie o infracțiune și poate atrage amenzi de până la 20 milioane EUR sau 4% din cifra de afaceri anuală globală totală realizată în exercițiul financiar precedent; oricare dintre acestea este mai mare, în funcție de tipul încălcării. Cu toate acestea, ANSPDCP poate aplica sancțiuni, cum ar fi avertismente și poate impune, de asemenea, măsuri specifice care trebuie luate de contravenient pentru a remedia consecințele unei încălcări.

Atunci când este efectuată în scopuri de marketing și prin intermediul serviciilor publice de comunicații electronice, prelucrarea datelor cu caracter personal este, de asemenea, reglementată de dispozițiile Legii privind Confidențialitatea în Mediul Electronic, în plus față de GDPR. Prelucrarea datelor cu caracter personal în scopuri de marketing fără respectarea dispozițiilor relevante din Legea privind Confidențialitatea în Mediul Electronic poate constitui o contravenție administrativă și poate determina aplicarea unei amenzi de până la 2% din cifra de afaceri totală a operatorului de date (pentru societățile cu o cifră de afaceri care depășește 5.000.000 RON, aproximativ 1.000.000 EUR).

În plus față de sancțiunile menționate mai sus, persoanele fizice au dreptul la despăgubiri pentru daunele materiale sau nemateriale suferite ca urmare a unei încălcări a legislației privind protecția datelor. Partenerii contractuali ai contravenientului sau ai altor entități pot avea, de asemenea, dreptul la despăgubiri sau la alte căi de atac civile.

Legea concurenței și protecția consumatorilor

Legea concurenței nr. 21/1996, republicată în Monitorul Oficial la 29 februarie 2016, cu modificările ulterioare, are ca scop protejarea, menținerea și stimularea concurenței și a unui mediu concurențial normal

în, vederea promovării intereselor consumatorilor. Legea definește normele aplicabile practicilor anticoncurențiale, cum ar fi acordurile dintre întreprinderi sau practicile care restricționează sau denaturează concurența, abuzul de poziție dominantă și controlul concentrărilor economice. Consiliul Concurenței din România este autoritatea de reglementare responsabilă cu aplicarea Legii concurenței în România, cu respectarea prerogativelor Comisiei Europene în ceea ce privește aplicarea legislației în domeniul concurenței la nivelul Uniunii Europene. În plus, autoritățile penale pot investiga și sancționa infracțiunile legate de încălcarea Legii concurenței (cum ar fi trucarea ofertelor sau constituirea cartelurilor).

Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 170/2020 privind acțiunile în despăgubire în cazurile de încălcare a dispozițiilor legislației în materie de concurență, precum și pentru modificarea și completarea Legii concurenței nr. 21/1996, transpune Directiva nr. 2014/104/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind anumite norme care guvernează acțiunile în despăgubire în temeiul dreptului intern în cazul încălcărilor dispozițiilor legislației în materie de concurență a statelor membre și a Uniunii Europene. Această Directivă stabilește anumite norme necesare pentru a garanta că orice persoană care a suferit un prejudiciu cauzat de o încălcare a legii concurenței de către o întreprindere sau de către o asociație de întreprinderi își poate exercita efectiv dreptul de a solicita despăgubiri integrale pentru prejudiciul respectiv de la întreprinderea sau asociația respectivă.

Legea nr. 11/1991 privind combaterea concurenței neloiale, publicată în Monitorul Oficial la 30 ianuarie 1991, cu modificările ulterioare, prevede legislația-cadru generală privind protecția concurenței loiale, a practicilor corecte și a principiului general al bunei credințe, în interesul părților implicate, inclusiv pentru protecția intereselor consumatorilor. Similar cu alte jurisdicții din UE, Consiliul Concurenței din România este autoritatea de reglementare responsabilă cu aplicarea prezentei legi.

Ordonanța Guvernului nr. 21/1992 privind protecția consumatorilor, republicată în Monitorul Oficial din 28 martie 2007, stabilește principalele reguli și principii privind protecția consumatorilor, cum ar fi protecția vieții, sănătății și securității consumatorilor și protecția intereselor economice al acestora. Legea definește anumite principii cu privire la informațiile care trebuie furnizate consumatorilor în ceea ce privește produsele introduse pe piață și desemnează Autoritatea Națională pentru Protecția Consumatorilor ca autoritate principală în domeniul protecției consumatorilor.

Legea nr. 363/2007 privind combaterea practicilor incorecte ale comercianților în relația cu consumatorii și armonizarea reglementărilor cu legislația europeană privind protecția consumatorilor, publicată în Monitorul Oficial la 28 decembrie 2007 reglementează practicile comerciale care pot aduce atingere intereselor economice ale consumatorilor. Legea definește practicile comerciale incorecte, practicile comerciale înșelătoare, practicile comerciale agresive și desemnează Autoritatea Națională pentru Protecția Consumatorilor ca autoritate competentă să investigheze, să controleze și să impună sancțiuni în cazul încălcării prevederilor legii.

Reglementări privind siguranța la incendiu

Legea 307/2006 privind apărarea împotriva incendiilor, republicată în Monitorul Oficial la 17 aprilie 2019, stabilește principalele reguli și reglementări privind stingerea incendiilor și obligațiile persoanelor juridice și ale reprezentanților acestora în acest domeniu, de exemplu, obținerea unei autorizații de siguranță la incendiu pentru dezvoltarea anumitor construcții sau obținerea și menținerea unor autorizații de siguranță la incendiu valabile pentru locațiile în care se desfășoară activități economice, dacă sunt îndeplinite anumite condiții. Tipurile de construcții care presupun cerința de a deține autorizații de securitate la incendiu sunt enumerate în Hotărârea Guvernului nr. 571/2016 pentru aprobarea categoriilor de construcții și amenajări care se supun avizării și/sau autorizării privind securitatea la incendiu.

Reglementări de mediu

Reguli generale

Conform prevederilor Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 195/2005 privind protecția mediului (**"Legea Protecției Mediului"**), autoritățile publice pentru protecția mediului sunt responsabile pentru (i) autorizarea activităților economice și sociale care au impact asupra mediului și (ii) emiterea autorizațiilor, aprobărilor și avizelor de mediu. Autorizațiile de mediu sunt obligatorii pentru anumite activități în cazul cărora un potențial impact asupra mediului este prevăzut de legislația relevantă. Autorizațiile de mediu stabilesc condițiile și/sau parametrii de funcționare ai unor astfel de activități. Odată eliberate, autorizațiile

obișnuite de mediu rămân valabile atât timp cât beneficiarul obține o viză anuală care confirmă faptul că beneficiarul își continuă activitatea în aceleași condiții și că nu au intervenit modificări ale activității care ar implica modificări ale autorizației. Trebuie să se obțină aprobări de mediu pentru proiecte noi de investiții publice sau private sau pentru cele care modifică proiecte existente legate de activități care au un impact semnificativ asupra mediului. Avizele de mediu trebuie să fie obținute pentru adoptarea planurilor sau programelor și confirmarea integrării aspectelor de protecție a mediului în planul sau programul care face obiectul adoptării. Aprobările și avizele de mediu sunt valabile pe durata elaborării proiectului sau a planului sau programului pentru care au fost emise. Autoritățile de mediu monitorizează respectarea autorizațiilor, aprobărilor și avizelor acordate anterior, care pot fi suspendate în cazul nerespectării conformității. O societate a cărei autorizație sau aprobare de mediu a fost suspendată beneficiază de o perioadă până la șase luni pentru a-și aduce operațiunile în conformitate, în caz contrar autoritatea de mediu poate dispune anularea autorizației sau aprobării și încetarea proiectului sau activității respective.

Ordinul nr. 1798/2007 pentru aprobarea procedurii de emitere a autorizației de mediu, publicat în Monitorul Oficial la 27 noiembrie 2007, cu modificările ulterioare, stabilește tipurile de activități pentru care este necesară eliberarea unei autorizații de mediu, precum și etapele, termenele și documentația necesară care trebuie prezentate.

Reglementări referitoare la măsurile de prevenire și remediere a prejudiciilor aduse mediului

Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 68/2007 privind răspunderea de mediu cu referire la prevenirea și repararea prejudiciului asupra mediului, a stabilit că (a) operatorii din România sunt răspunzători în mod obiectiv pentru toate prejudiciile asupra mediului, inclusiv asupra solului, apei și aerului, în cazul oricărei situații de poluare, și (b) operatorul trebuie să suporte toate costurile legate de astfel de situații de poluare, cu excepția cazurilor (i) în care prejudiciul este cauzat de o terță parte și a survenit în ciuda faptului că au fost instituite măsuri de siguranță adecvate, (ii) în care producția operatorului a rezultat din respectarea unui ordin sau a unei instrucțiuni obligatorii din partea unei autorități publice, cu excepția unui ordin sau unei instrucțiuni date ca urmare a unei emisii sau a unui incident cauzat de activitățile proprii ale operatorului; (iii) care implică orice activitate pentru care era imposibil din punct de vedere tehnic să se prevadă prejudiciul sau (iv) unei emisii sau a oricărui eveniment autorizat în mod specific, desfășurat pe deplin în conformitate cu condițiile autorizației în vigoare la data emisiei sau evenimentului. Această ordonanță a transpus Directiva nr. 2004/35/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind răspunderea pentru mediul înconjurător în legătură cu prevenirea și repararea daunelor aduse mediului.

Reglementări referitoare la gestionarea deșeurilor

Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 92/2021 privind regimul deșeurilor, publicată în Monitorul Oficial la 26 august 2021, definește obligațiile operatorului de a asigura un nivel ridicat de protecție a mediului și de siguranță a sănătății publice prin prevenirea sau reducerea impactului negativ al generării de deșeuri și al gestionării eficiente a deșeurilor, reducerea impactului negativ determinat de generarea și gestionarea deșeurilor și prin reducerea impactului global determinat de utilizarea resurselor și îmbunătățirea eficienței unei astfel de utilizări. Această ordonanță a fost adoptată pentru transpunerea Directivei nr. 2008/98/CE privind deșeurile și de abrogare a anumitor directive, astfel cum a fost modificată prin Regulamentul (UE) nr. 1357/2014, Directiva (UE) 2015/1127, Regulamentul (UE) nr. 2017/997 și prin Directiva nr. 2018/851. În conformitate cu legislația, gestionarea deșeurilor trebuie să se desfășoare fără a pune în pericol sănătatea umană, fără a afecta mediul și, în special, nu trebuie: (i) să cauzeze niciun risc pentru apă, aer, sol, faună sau vegetație; (ii) să provoace poluare fonică sau miros neplăcut și (iii) să afecteze negativ mediul rural sau locurile de interes special.

Regulamentul privind deșeurile de echipamente electrice și electronice

Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 5/2015 privind deșeurile de echipamente electrice și electronice definește regulile de selecție colectivă, tratare adecvată, reciclare, reutilizare, valorificare a deșeurilor electrice și electronice. Această ordonanță de Guvern a fost adoptată pentru transpunerea prevederilor Directivei nr. 2012/19/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 4 iulie 2012 privind deșeurile de echipamente electrice și electronice (DEEE).*Reglementări privind prevenirea poluării solului și subsolului*

Legea nr. 74/2019 privind gestionarea siturilor potențial contaminate și a celor contaminate, publicată în Monitorul Oficial la 3 mai 2019, prevede că operatorul are obligația de a completa și de a depune rapoarte pentru identificarea posibilelor situri contaminate, la cererea autorității de mediu locale competente, și că poluatorul este obligat să suporte toate costurile legate de remedierea zonelor contaminate care fac obiectul

studiilor de fezabilitate și măsurilor de remediere. *Reglementări referitoare la evaluarea planurilor sau programelor de mediu*

Hotărârea Guvernului nr. 1076/2004 privind stabilirea procedurii de realizare a evaluării de mediu pentru planuri și programe, publicată în Monitorul Oficial la 5 august 2004, cu modificările ulterioare, stabilește etapele de evaluare a planurilor sau programelor de mediu care pot avea efecte semnificative asupra mediului. Această decizie a fost introdusă în legislația română pentru transpunerea Directivei nr. 2001/42/CE privind evaluarea efectelor anumitor planuri și programe asupra mediului.

Legea nr. 292/2018 privind evaluarea impactului anumitor proiecte publice și private asupra mediului, publicată în Monitorul Oficial la 10 decembrie 2018, stabilește procedura de evaluare a impactului pe care proiectele îl pot avea asupra mediului și procesul de emitere a unei aprobări de mediu. Aceasta transpune în legislația națională Directiva 2011/92/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 13 decembrie 2011 privind evaluarea efectelor anumitor proiecte publice și private asupra mediului.

Reglementări referitoare la accesul publicului la informațiile de mediu

Potrivit Hotărârii Guvernului nr. 878/2005 privind accesul publicului la informația privind mediul, publicată în Monitorul Oficial la 22 august 2005, societățile care dețin autorizații de mediu trebuie să dezvăluie în permanență publicului anumite informații de mediu. Această decizie a fost adoptată în legislația română pentru transpunerea Directivei nr. 2003/4/CE privind accesul publicului la informațiile despre mediu.

Reglementări referitoare la accidentele majore cauzate de substanțe periculoase

Legea nr. 59/2016 privind controlul asupra pericolelor de accident major în care sunt implicate substanțe periculoase stabilește măsuri de prevenire a accidentelor majore care implică substanțe periculoase în scopul limitării consecințelor asupra sănătății umane și a mediului și asigurării unui nivel ridicat de protecție, într-un mod coerent și eficient. Legea transpune Directiva 2012/18/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 4 iulie 2012 privind controlul pericolelor de accidente majore care implică substanțe periculoase, de modificare și ulterior de abrogare a Directivei 96/82/CE a Consiliului.

Reglementări referitoare la Fondul pentru Mediu

Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 196/2005, publicată în Monitorul Oficial la 13 decembrie 2005, cu modificările și completările ulterioare, prevede obligația operatorilor de a aduce anumite contribuții la Fondul de Mediu, în funcție de sursele de poluare reglementate prin aceasta. Fondul pentru Mediu este un instrument conceput pentru implementarea de proiecte și programe de protecție a mediului, contribuția operatorilor economici la acesta fiind bazată, printre altele, pe impozitele percepute pentru vânzarea de deșeuri, emisiile de substanțe poluante în atmosferă, cantitatea de substanțe periculoase introduse pe piața din România sau taxele pentru eliberarea autorizațiilor de mediu.

Declarația privind problemele de mediu care afectează utilizarea imobilizărilor corporale

Cu excepția aspectelor descrise în această sub-secțiune *Reglementări de mediu* din secțiunea *Aspecte de Reglementare* și oriunde altundeva în prezentul Prospect, Grupul nu are cunoștință de vreo problemă de mediu care ar putea afecta utilizarea de către Grup a imobilizărilor corporale.

Sănătatea și securitatea în muncă

Legea nr. 319/2006 a securității și sănătății în muncă, împreună cu normele sale de aplicare, creează cadrul general în raport cu un număr extins de obligații în ceea ce privește sănătatea și securitatea în muncă pe care societățile românești trebuie să le respecte. Printre cele mai importante obligații legate de sănătatea și securitatea în muncă se numără: (i) luarea măsurilor adecvate și numirea unor persoane responsabile pentru sănătatea și securitatea în muncă și pentru activitățile de prim ajutor și de stingere a incendiilor; (ii) evaluarea riscurilor profesionale și elaborarea unui plan de prevenire și protecție; (iii) formarea inițială și periodică a angajaților; (iv) includerea în fișa postului a fiecărui angajat a responsabilităților sale în ceea ce privește sănătatea și securitatea în muncă; (v) supravegherea sănătății angajaților; (vi) respectarea normelor de raportare și investigare a accidentelor de muncă. Nerespectarea obligațiilor relevante în materie de sănătate și securitate poate duce la amenzi impuse de autorități și la cereri de despăgubire din partea angajaților sau a altor persoane asimilate. În cazul în care încălcarea unei obligații în materie de sănătate și

securitate în muncă a creat un pericol iminent de accidente de muncă sau de boală profesională, se poate declanșa răspunderea penală.

Reguli privind abuzul de piață

Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (regulamentul privind abuzul de piață) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei (**"Regulamentul privind Abuzul de Piață"**) prevede norme specifice menite să prevină abuzul de piață, cum ar fi interdicțiile privind utilizările abuzive ale informațiilor privilegiate, divulgarea ilegală a informațiilor privilegiate și manipularea pieței. Societatea, membrii Consiliului de Administrație și alte persoane care dețin informații privilegiate (*insider*) și persoane care desfășoară sau realizează tranzacții cu instrumentele financiare ale Societății, după caz, vor fi supuse interdicției de tranzacționare în cazul deținerii de informații privilegiate, interdicției de divulgare și de informare (*tipping*) a informațiilor privilegiate și interdicției de manipulare a pieței. În anumite circumstanțe, investitorii Societății pot fi, de asemenea, supuși normelor privind abuzul de piață.

Informațiile privilegiate reprezintă orice informații de natură precisă referitoare (direct sau indirect) la Societate, la Acțiunile Societății sau la alte instrumente financiare, informații care nu au fost făcute publice și care, dacă ar fi făcute publice, ar putea avea un efect semnificativ asupra prețului Acțiunilor sau al altor instrumente financiare sau asupra prețului instrumentelor financiare derivate conexe. Informațiile care trebuie comunicate în conformitate cu REMIT sunt considerate informații privilegiate.

Moldova

Sectorul energetic

Legea energiei electrice nr. 174 din data de 21 septembrie 2017, publicată în Monitorul Oficial din 20 octombrie 2017 (**"Legea Energiei"**) reprezintă cadrul general de reglementare pentru organizarea, reglementarea și funcționarea eficientă și sigură a industriei energetice a Moldovei, inclusiv următoarele sectoare: energie electrică, termică, gaze naturale, produse petroliere, combustibil solid și lichid. Fiecare sector energetic este reglementat ulterior de legi sectoriale.

Legea Energiei transpune anumite dispoziții ale Regulamentului (UE) nr. 2018/1999 al Parlamentului European și al Consiliului din 11 decembrie 2018 privind guvernanța uniunii energetice și a acțiunilor climatice, de modificare a Regulamentelor (CE) nr. 663/2009 și (CE) nr. 715/2009 ale Parlamentului European și ale Consiliului, a Directivelor 94/22/CE, 98/70/CE, 2009/31/CE, 2009/73/CE, 2010/31/UE, 2012/27/UE și 2013/30/UE ale Parlamentului European și ale Consiliului, a Directivelor 2009/119/CE și (UE) 2015/652 ale Consiliului și de abrogare a Regulamentului (UE) nr. 525/2013 al Parlamentului European și al Consiliului, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 328 din 21 decembrie 2018, în versiunea adaptată și aprobată prin Decizia Consiliului Ministerial al Comunității Energetice nr. D/2021/14/MC-EnC; și ale Regulamentului (UE) nr. 347/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 17 aprilie 2013 privind liniile directoare pentru infrastructurile energetice transeuropene, de abrogare a Deciziei nr. 1364/2006/CE și de modificare a Regulamentelor (CE) nr. 713/2009, (CE) nr. 714/2009 și (CE) nr. 715/2009, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 115 din 25 aprilie 2013, în versiunea adaptată și aprobată prin Deciziile Consiliului Ministerial al Comunității Energetice nr. D/2015/09/MC-EnC și No. 2021/11/MC-EnC, având în vedere prevederile Regulamentului (UE) 2022/869 privind liniile directoare pentru infrastructurile energetice transeuropene, de modificare a Regulamentelor (CE) nr. 715/2009, (UE) 2019/942 și (UE) 2019/943 și a Directivelor 2009/73/CE și (UE) 2019/944 și de abrogare a Regulamentului (UE) nr. 347/2013.

Legea Energiei prevede regulile generale privind organizarea, funcționarea și operarea ANRE Moldova (Agenția Națională pentru Reglementare în domeniul Energiei a Moldovei, având pagina de internet oficială la https://www.anre.md/en//); supravegherea energetică de stat; organizarea și dezvoltarea activităților în sectoarele energetice; contorizarea energiei; securitatea și protecția infrastructurii energetice, protecția consumatorilor.

Legea Energiei stabilește, de asemenea, principiile generale ale funcționării întreprinderilor în sectorul energetic, care se aplică și filialelor din Moldova ale Grupului, inclusiv, printre altele, că toate întreprinderile din sectorul energetic își desfășoară activitățile de exploatare în conformitate cu principiul eficienței economice, în conformitate cu parametrii de calitate și indicatorii stabiliți prin lege.

Legea Energiei interzice, de asemenea, autorităților publice să intervină în activitatea întreprinderilor din sectorul energetic, să distragă atenția angajaților acestora de la îndeplinirea responsabilităților lor profesionale, să interfereze în relațiile contractuale dintre întreprinderi și consumatorii lor, utilizatorii de sistem, cu excepția cazului în care legislația prevede altfel. Măsurile adoptate de ANRE Moldova sau de alte autorități publice în conformitate cu legislația, inclusiv în scopul acordării de licențe, autorizării, monitorizării și supravegherii activităților desfășurate de întreprinderile din sectorul energetic nu sunt considerate ca o ingerință inadmisibilă din partea autorităților publice.

*Legea cu privire la energia electrică nr. 107 din 27 mai 2016 publicată în Monitorul Oficial din 8 iulie 2016 (**"Legea Energiei Electrice"**)* a fost aprobată în rezultatul celui de-al Treilea Pachet privind Energia de transpunere în legislația Moldovei.

În conformitate cu Legea Energiei Electrice, piața energiei electrice din Moldova are o structură descentralizată în care participanții efectuează tranzacții legate de achiziționare și vânzare a energiei electrice.

Conform Legii Energiei Electrice, piața energiei electrice din Moldova este împărțită în (i) piața energiei electrice la prețuri reglementate și (ii) piața concurențială de energie electrică.

Piața energiei electrice la tarife/prețuri reglementate include furnizarea de energie electrică în regim de serviciu universal, furnizarea de energie electrică de ultimă instanță și transportul și distribuția energiei electrice precum și alte activități specifice prevăzute de Legea Energiei Electrice. Relațiile contractuale pe piața reglementată se bazează pe tarife/prețuri stabilite și aprobate în baza procedurilor specifice ANRE Moldova.

Piața concurențială include vânzarea și achiziționarea de energie electrică pe pieţele angro și cu amănuntul. Tranzacționarea pe piața angro este reglementată de *Regulile pieței energiei electrice aprobate prin Hotărârea ANRE Moldova nr. 283 din 7 august 2020, publicată în Monitorul Oficial la 2 octombrie 2020.* Procedura de *Achiziție a energiei electrice* care este obligatorie pentru entitățile reglementate (operatori de rețea și furnizori reglementați) face parte din Regulile pieței energiei electrice (Anexa 1 la Regulile Pieței Energiei Electrice), și este în vigoare de la 1 ianuarie 2022.

Piața cu amănuntul face, în general, parte, de asemenea, din piața concurențială de energie electrică, unde prețurile pot fi negociate liber de către părți pe piață, însă, în anumite cazuri, ANRE impune obligația de a furniza energie electrică la un preț reglementat. Toți clienții sunt în mod oficial eligibili și pot alege cine le furnizează energie electrică, iar regulile de schimbare a furnizorului de energie electrică, în scopul simplificării procedurii, au fost aprobate de ANRE Moldova, prin *Hotărârea nr. 126 din 14 mai 2020 cu privire la aprobarea Regulamentului privind procedura de schimbare a furnizorului de energie electrică, publicat în Monitorul Oficial din 20 iunie 2020.*

În decembrie 2023, Parlamentul Moldovei a adoptat un amendament la Legea Energiei Electrice, care încorporează componente esențiale ale acquis-ului comunitar, reafirmând angajamentul Moldovei de integrare pe piața energetică europeană. În special, legea modificată descrie procedurile de desemnare a Operatorului Pieței de Energie Electrică Desemnat (OPEED), precizând criteriile și responsabilitățile de reglementare în conformitate cu Pachetul de Integrare privind Energia Electrică.

În plus, modificările aduse Legii Energiei Electrice se aliniază cu Regulamentul UE privind integritatea și transparența pieței angro de energie (REMIT) pentru sectorul energiei electrice. Implementarea REMIT este esențială pentru prevenirea manipulării pieței și pentru promovarea eficienței pieței energiei, în cele din urmă în beneficiul consumatorilor prin prețuri echitabile și o furnizare fiabilă cu energie.

Cerințe de autorizare în sectorul energetic

Pentru a participa pe piața energiei electrice din Moldova, o entitate trebuie să obțină anumite licențe eliberate de ANRE Moldova în baza Legii Energiei Electrice.

Principalele licențe necesare pentru participanții pe piața energiei electrice din Moldova includ:

- licența de producere a energiei electrice;
- licența pentru operarea pieței energiei electrice;

- licența de transport al energiei electrice;
- licență pentru conducerea centralizată a sistemului electroenergetic;
- licența de distribuție a energiei electrice și
- licența de furnizare a energiei electrice.

Perioada de valabilitate a licențelor este de 25 ani, cu excepția licenței de furnizare a energiei electrice și a licențelor de operare a pieței energiei electrice, care pot fi acordate numai pentru o perioadă de 10 ani.

Legea Energiei Electrice și reglementările ANRE Moldova stabilesc documentația care trebuie pregătită și criteriile care trebuie îndeplinite de fiecare solicitant/proiect pentru fiecare categorie de licențe și autorizații, precum și condițiile pe care ANRE Moldova trebuie să le respecte pentru acordarea, actualizarea, suspendarea, retragerea, refuzul de a acorda sau actualiza licențe.

Legea privind promovarea utilizării energiei din surse regenerabile nr. 10 din 26 februarie 2016 (**"Legea privind Energia din Surse Regenerabile"**) transpune parțial Directiva (UE) 2018/2001 a Parlamentului European și a Consiliului privind promovarea utilizării energiei din surse regenerabile (reformare), publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 328 din 21 decembrie 2018, în versiunea adaptată și aprobată prin Decizia Consiliului Ministerial al Comunității Energetice nr. 2021/14/MC-EnC.

Legea privind Energia din Surse Regenerabile urmărește stabilirea unui cadru legal pentru promovarea utilizării energiei din surse regenerabile și stabilirea țintelor naționale privind ponderea energiei din surse regenerabile în consumul final brut de energie. Aceasta include, de asemenea, obiective privind consumul final brut de energie pentru încălzire și răcire, precum și ponderea energiei din surse regenerabile în consumul final de energie în sectorul transporturilor.

Legea privind Energia din Surse Regenerabile stabilește reguli privind schemele de sprijin, garanțiile de origine, procedurile administrative aplicabile, utilizarea energiei electrice din surse regenerabile pentru consumul propriu, cooperarea regională, accesul producătorilor de energie din surse regenerabile la rețele, precum și alte măsuri necesare pentru promovarea și realizarea unui consum mai mare de energie din surse regenerabile în economia națională. Legea reglementează principiile și obiectivele politicii de stat în domeniul energiei din surse regenerabile, mijloacele de realizare a obiectivelor naționale, condițiile de integrare a surselor regenerabile de energie în sistemul energetic național, condițiile de producție, transport, distribuție și vânzare a energiei electrice din surse regenerabile, biogazului și biocombustibililor, schemele de sprijin pentru exploatarea surselor de energie regenerabile, metode de informare despre sursele regenerabile de energie, principalele direcții de colaborare în domeniu.

Eficiența energetică

Legea cu privire la eficiența energetică nr. 139 din 19 iulie 2018, publicată în Monitorul Oficial din 17 august 2018, transpune Directiva 2012/27/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 25 octombrie 2012 privind eficiența energetică, de modificare a Directivelor 2009/125/CE și 2010/30/UE și de abrogare a Directivelor 2004/8/CE și 2006/32/CE. Legea reglementează activitățile care vizează îmbunătățirea producției, transportului, distribuției și utilizării energiei electrice, în scopul sporirii securității energetice a Moldovei și diminuării impactului negativ al sectoarelor energetice asupra mediului și climei prin reducerea emisiilor de gaze cu efect de seră.

Examinarea investițiilor pe piața energiei electrice

Legea nr. 174 privind mecanismul de examinare a investițiilor de importanță pentru securitatea statului din data de 11 noiembrie 2021, publicată în Monitorul Oficial din 19 noiembrie 2021, identifică exploatarea infrastructurii energetice ca fiind unul dintre domeniile importante pentru securitatea statului și impune anumite interdicții și restricții persoanelor fizice și juridice de a investi în aceste domenii. Legea creează un mecanism care: (i) interzice anumitor persoane fizice sau juridice să investească în domeniul exploatării infrastructurii energetice în Moldova; sau (ii) necesită aprobarea prealabilă a investițiilor de anumite praguri în domeniul exploatării infrastructurii energetice în Moldova.

Legea interzice orice investiție în exploatarea infrastructurii energetice pentru persoanele fizice și/sau juridice, rezidenți moldoveni sau străini care:

(a) sunt rezidenți (inclusiv beneficiarii reali ai acestora) ai jurisdicțiilor care nu pun în aplicare standardul internațional de transparență. Lista jurisdicțiilor care nu implementează standardele internaționale de transparență urmează să fie aprobată de Guvernul Moldovei,

(b) au fost implicate în activități de spălare a banilor și de finanțare a terorismului;

(c) au fost implicate în activități care afectează securitatea sau ordinea publică a statului și nu și-au respectat obligațiile contractuale în temeiul contractelor de concesiune, al acordurilor de parteneriat public-privat, al acordurilor de investiții de importanță statală;

(d) ar putea fi implicate în activități ilegale sau criminale;

(e) au sau au avut în trecut legături cu autoritățile statului din alte țări sau cu persoane fizice sau juridice care cresc riscul de amenințare sau reprezintă o amenințare pentru securitatea statului în Moldova;

(f) au sau au avut în trecut legături cu grupări criminale, servicii speciale sau grupuri din state străine care au legătură cu organizații teroriste internaționale sau cu persoane suspectate că fac parte din astfel de organizații, dacă acest lucru sporește riscul sau amenință securitatea de stat a Moldovei;

(g) au fost condamnați pentru acte de corupție sau spălare de bani și finanțare a activităților teroriste;

(h) sunt cercetați penal pentru infracțiuni grave.

De asemenea, Legea creează mecanismul de aprobare prealabilă obligatorie a investițiilor în exploatarea infrastructurii energetice de către Consiliul pentru Promovarea Proiectelor Investiționale de Importanță Națională (**"Consiliul"**).

În special, se solicită aprobarea prealabilă a Consiliului pentru următoarele tipuri de tranzacții:

(a) Deținerea controlului direct sau indirect asupra persoanelor juridice din domeniul exploatării infrastructurii energetice face obiectul aprobării prealabile a Consiliului. În sensul Legii, control există atunci când o persoană fizică sau juridică îndeplinește cel puțin una dintre următoarele condiții: 1.) deține, pe cont propriu sau împreună cu persoane care acționează concertat, majoritatea acțiunilor cu drept de vot; 2.) deține, pe cont propriu sau împreună cu persoane care acționează concertat, o serie de acțiuni cu drept de vot care permit numirea sau înlăturarea majorității membrilor organului (consiliului) de supraveghere, organului director sau majorității membrilor organului director și/sau cenzorul sau majoritatea membrilor comitetului de audit; 3.) exercită o influență dominantă asupra unei persoane juridice din care face parte, pe baza unui contract încheiat cu persoana juridică în cauză sau a unei clauze din actul constitutiv sau din statutul persoanei juridice; 4.) este membru al unei persoane juridice și controlează pe cont propriu, în baza unui acord încheiat cu alți membri ai persoanei juridice în cauză, majoritatea drepturilor de vot.

Controlul este, de asemenea, prezumat atunci când majoritatea membrilor consiliului de supraveghere al entității a fost numită prin votul unui membru al persoanei juridice în cursul a 2 (două) exerciții financiare succesive. Se consideră că membrul respectiv a votat pentru aceste nominalizări dacă, în cursul exercițiului financiar în cauză, a deținut direct sau indirect mai mult de 40 % din drepturile de vot și dacă niciun alt membru, direct sau indirect, nu deține o cotă mai mare din totalul drepturilor de vot.

(b) Achiziția sau creșterea participării calificate sub formă de acțiuni la capitalul social al unei persoane juridice implicate în exploatarea infrastructurii energetice. Participarea calificată este definită de Lege ca deținerea directă sau indirectă a **cel puțin 10%** din capitalul social sau drepturile de vot ale unei persoane juridice sau deținerea de competențe care să permită influențarea administrării persoanei juridice în procesul decizional în cadrul adunărilor generale ale acționarilor sau la nivelul organului de conducere, reprezentând mai mult de 10% din capitalul social, sau drepturile de vot ale persoanei juridice respective.

(c) Aprobarea prealabilă a Consiliului este, de asemenea, necesară în contractele de vânzare-cumpărare a activelor care fac parte din sau aparţin persoanelor juridice care desfăşoară activităţi în domenii de importanţă pentru securitatea de stat, reprezentând cel puţin 25% din activele persoanei juridice respective, potrivit celor mai recente situaţii financiare.

Aprobările prealabile vor fi solicitate de către potenţialul investitor conform procedurii şi calendarului reglementat de Lege.

Schimb valutar

Regimul valutar al Moldovei este reglementat de *Legea nr. 62 din 21 martie 2008 privind reglementarea valutară, republicată în Monitorul Oficial din 9 decembrie 2016*, care permite efectuarea operaţiunilor de plăţi şi transferuri valutare pe teritoriul Moldovei în lei moldoveneşti sau valută străină, cu excepţia cazului în care legea prevede altfel. Moneda naţională este leul moldovenesc, pl. Lei moldoveneşti, formă scurtă – MDL. Cursul oficial al leului moldovenesc este stabilit de BNM în fiecare zi lucrătoare şi este disponibil din următoarea zi lucrătoare.

În general, plăţile efectuate în Moldova între rezidenţii ai Moldovei, legate de comerţul cu bunuri şi servicii, trebuie efectuate în lei moldoveneşti. În anumite situaţii, şi numai dacă este permis în mod expres de lege, plăţile efectuate în Moldova între rezidenţi ai Moldovei pot fi efectuate şi în valută străină.

Plăţile şi transferurile în cadrul operaţiunilor valutare curente pot fi efectuate în mod liber şi nu necesită autorizarea prealabilă sau notificarea BNM. Legea defineşte ceea ce constituie o operaţiune curentă de schimb valutar.

Rezidenţii sunt, în general, liberi să efectueze operaţiuni valutare de capital care presupun ieşiri de capital din Moldova, însă anumite tipuri de tranzacţii sunt supuse autorizării prealabile a BNM dacă valoarea lor depăşeşte 10.000 EUR.

Anumite tranzacţii încheiate între rezidenţi şi nerezidenţi care presupun intrări de capital în Moldova, prin care rezidenţii primesc împrumuturi/credite şi garanţii de la nerezidenţi, trebuie notificate BNM. Creditele mai mici de 10.000 EUR pot fi primite şi utilizate de rezidenţi fără notificare. Nerespectarea normelor privind notificarea/autorizarea poate împiedica efectuarea tranzacţiilor şi poate duce, de asemenea, la impunerea de sancţiuni administrative.

Protecţia datelor

În cursul normal al activităţii sale, Grupul colectează date cu caracter personal de la angajaţii şi clienţii săi. Prelucrarea datelor cu caracter personal în Moldova este reglementată de *Legea nr. 133 din 8 iulie 2011 privind protecţia datelor cu caracter personal, publicată în Monitorul Oficial din 14 octombrie 2011* (**"Legea privind Protecţia Datelor"**). Legea privind Protecţia Datelor transpune Directiva 95/46/CE a Parlamentului European şi a Consiliului privind protecţia persoanelor fizice în ceea ce priveşte prelucrarea datelor cu caracter personal şi libera circulaţie a acestor date.

Deşi există intenţia de a actualiza cadrul de protecţie a datelor din Moldova şi de a-l alinia la Regulamentul (UE) 2016/679 (Regulamentul general privind protecţia datelor sau GDPR), data la care această intenţie se va materializa este incertă.

Având în vedere operaţiunile sale în străinătate, Grupul poate fi, de asemenea, supus legislaţiei privind protecţia datelor sau jurisdicţiei autorităţilor de supraveghere care îşi desfăşoară activitatea în alte ţări decât Moldova.

În general, colectarea şi prelucrarea datelor cu caracter personal ar trebui efectuate în scopuri specificate, explicite şi legitime. Legea impune operatorilor, precum şi persoanelor împuternicite, printre altele, obligaţia de a informa persoanele vizate cu privire la datele lor personale care sunt prelucrate, scopul, limitările şi durata unei astfel de prelucrări şi de a menţine securitatea datelor pe care le prelucrează. Atunci când este efectuată în scopuri de marketing şi prin intermediul serviciilor publice de comunicaţii electronice, prelucrarea datelor cu caracter personal este reglementată şi de prevederile *Legii nr. 284 din 22 iulie 2004 privind comerţul electronic, republicată în Monitorul Oficial din 9 februarie 2018* (**"Legea Comerţului Electronic"**).

Nerespectarea cerințelor legale privind prelucrarea datelor cu caracter personal constituie o contravenție administrativă, cu excepția cazului în care este săvârșită în astfel de condiții încât să constituie o infracțiune și poate atrage amenzi de până la 15.000 MDL (aproximativ 750 EUR) cu impunerea restricției de a efectua anumite activități pe o perioadă de la trei luni până la un an. Centrul Național pentru Protecția Datelor cu Caracter Personal poate aplica sancțiuni, cum ar fi avertismente, și poate impune, de asemenea, măsuri specifice care trebuie luate de contravenient pentru a remedia consecințele unei încălcări.

În plus față de sancțiunile menționate mai sus, persoanele fizice au dreptul la despăgubiri pentru daunele materiale sau nemateriale suferite ca urmare a unei încălcări a legislației privind protecția datelor. Partenerii contractuali ai contravenientului sau ai altor entități pot avea, de asemenea, dreptul la despăgubiri sau la alte căi de atac civile.

Legea concurenței și protecția consumatorilor

Legea concurenței nr. 183 din data de 11 iulie 2012, publicată în Monitorul Oficial din 14 septembrie 2012, are ca scop protejarea, menținerea și stimularea concurenței și a unui mediu concurențial normal în vederea promovării intereselor consumatorilor. Legea transpune dispozițiile legale relevante privind concurența din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene și din alte acte legislative relevante ale UE privind concurența, și definește normele aplicabile practicilor anticoncurențiale, cum ar fi acordurile dintre întreprinderi sau practicile care restricționează sau denaturează concurența, abuzul de poziție dominantă, concurența neloială, actele anticoncurențiale ale autorităților publice și controlul concentrărilor economice. Consiliul Concurenței din Moldova (având pagina de internet oficială la https://www.competition.md/) este autoritatea de reglementare responsabilă cu aplicarea Legii concurenței în Moldova. Răspunderea pentru încălcarea Legii concurenței poate conduce la amenzi administrative de până la 10% din cifra de afaceri anuală a întreprinderii implicate pentru anul anterior sancționării, cu excepția cazurilor de concurență neloială pentru care amenda maximă este de 0,5% din cifra de afaceri anuală a întreprinderii în cauză.

Legea nr. 105 din 13 martie 2003 privind protecția consumatorilor, republicată în Monitorul Oficial din 21 octombrie 2011, stabilește principalele norme și principii privind protecția consumatorilor, cum ar fi protecția vieții, a sănătății și a securității consumatorilor și protecția intereselor economice ale acestora. Legea definește anumite principii cu privire la informațiile care trebuie furnizate consumatorilor cu privire la produsele introduse pe piață. Legea definește, de asemenea, practicile comerciale incorecte, practicile comerciale înșelătoare, practicile comerciale agresive și desemnează Autoritatea pentru Protecția Consumatorilor și Supravegherea Pieței (având pagina de internet oficială la https://consumator.gov.md/rom) ca autoritate competentă pentru investigarea, controlul și impunerea de sancțiuni în cazul încălcării dispozițiilor legii.

Reglementări privind siguranța la incendiu

Legea nr. 267 din 9 noiembrie 1994 privind apărarea împotriva incendiilor, publicată în Monitorul Oficial din 17 martie 1995, stabilește principalele norme și reglementări privind stingerea incendiilor și obligațiile persoanelor juridice și ale reprezentanților acestora în acest domeniu, de exemplu, obținerea unei autorizații de siguranță la incendiu pentru dezvoltarea anumitor construcții sau obținerea și menținerea unor autorizații de siguranță la incendiu valabile pentru locațiile în care se desfășoară activități economice, dacă sunt îndeplinite anumite condiții.

Reglementări de mediu

Reguli generale

Conform prevederilor *Legii nr. 1515 din 16 iunie 1993 privind protecția mediului înconjurător publicată în Monitorul Oficial în 1993* (**"Legea Mediului"**), autoritățile publice pentru protecția mediului sunt responsabile de autorizarea activităților economice și sociale care au impact asupra mediului și de emiterea autorizațiilor, avizelor și aprobărilor de mediu. Odată eliberate, autorizațiile obișnuite de mediu rămân valabile pentru perioada stabilită în acestea. Anumite autorizații de mediu esențiale (cum ar fi cele eliberate pentru gestionarea deșeurilor sau emiterea de poluanți din surse fixe) sunt eliberate pentru un termen de 5 ani. Întreprinderile trebuie să se obțină evaluări ale experților în domeniul mediului sau evaluări ale impactului pentru proiecte noi de investiții publice sau private sau pentru cele care modifică proiectele existente legate de activități care au un impact semnificativ asupra mediului. Evaluările experților în domeniul mediului sau evaluările de impact și avizele sunt de obicei valabile pe durata dezvoltării proiectului sau a planului sau programului pentru care au fost emise. Autoritățile de mediu monitorizează



respectarea autorizațiilor și a aprobărilor acordate anterior, care pot fi suspendate pentru nerespectarea conformității. O societate a cărei autorizație sau aprobare a fost suspendată are la dispoziție până la șase luni pentru a-și aduce operațiunile în conformitate, în caz contrar autoritatea de mediu poate dispune anularea autorizației sau a aprobării de mediu și încetarea proiectului sau activității respective.

Legea nr. 160 din 22 iulie 2011 privind reglementarea prin autorizare a activității de întreprinzător, publicată în Monitorul Oficial din 14 octombrie 2011, aprobă procedura de eliberare a autorizațiilor de mediu și stabilește tipurile de activități pentru care este necesară emiterea actelor permisive în domeniul mediului, precum și etapele, calendarul și documentația necesară care trebuie depusă.

Reglementări referitoare la gestionarea deșeurilor

Legea nr. 209 din 29 iulie 2016 privind deșeurile, publicată în Monitorul Oficial din 23 decembrie 2016, definește obligațiile operatorului de a asigura un nivel ridicat de protecție a mediului și de siguranță a sănătății publice prin prevenirea sau reducerea impactului negativ al generării și gestionării deșeurilor. Această lege a fost adoptată pentru a transpune Directiva nr. 2008/98/CE privind deșeurile și de abrogare a anumitor Directive. În conformitate cu legea, gestionarea deșeurilor trebuie să se desfășoare fără a pune în pericol sănătatea umană, fără a afecta mediul și nu trebuie, printre altele: (i) să cauzeze niciun risc pentru apă, aer, sol, faună sau vegetație; (ii) să provoace poluare fonică sau miros neplăcut și (iii) să afecteze negativ mediul rural sau locurile de interes special. În plus, legea impune întreprinderilor implicate în anumite procese legate de deșeuri obligația generală de a obține autorizații de mediu pentru gestionarea deșeurilor și de a-și desfășura activitatea în conformitate cu termenii acestora.

Regulamentul privind deșeurile de echipamente electrice și electronice

Hotărârea Guvernului nr. 212/2018 pentru aprobarea Regulamentului privind deșeurile de echipamente electrice și electronice, publicată în Monitorul Oficial din 23 martie 2018, definește normele privind colectarea, selecția, tratarea adecvată, reciclarea, reutilizarea, utilizarea deșeurilor electrice și electronice. Această Hotărâre de Guvern a fost adoptată pentru a transpune dispozițiile Directivei nr. 2012/19/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 4 iulie 2012 privind deșeurile de echipamente electrice și electronice (DEEE).

Reglementări referitoare la evaluarea planurilor sau programelor de mediu

Legea nr. 11/2017 privind evaluarea strategică de mediu, publicată în Monitorul Oficial din 7 aprilie 2017, și Ghidul cu privire la efectuarea procedurilor privind evaluarea strategică de mediu, aprobat prin *Ordinul Ministerului Agriculturii, Dezvoltării Regionale și Mediului nr. 219/2018* stabilește etapele de evaluare a planurilor sau programelor de mediu care pot avea efecte semnificative asupra mediului.

Reglementări referitoare la accesul publicului la informațiile de mediu

Potrivit *Hotărârii Guvernului nr. 1467/2016 pentru aprobarea Regulamentului privind accesul publicului la informația de mediu, publicat în Monitorul Oficial din 30 decembrie 2016*, societățile care dețin autorizații de mediu trebuie să dezvăluie în permanență publicului anumite informații de mediu. Această hotărâre a fost adoptată în legislația Moldovei pentru a transpune Directiva nr. 2003/4/CE privind accesul publicului la informațiile despre mediu.

Reglementări privind echipamentele industriale periculoase

Legea nr. 116 din 18 mai 2012 privind securitatea industrială a obiectelor industriale periculoase, republicată în Monitorul Oficial din 10 februarie 2017, stabilește măsuri de prevenire a accidentelor majore care implică echipamente industriale periculoase, în scopul limitării consecințelor asupra sănătății umane și a mediului și al asigurării unui nivel ridicat de protecție, într-un mod coerent și eficient. Legea implementează o serie de cerințe aplicabile întreprinderilor care exploatează echipamente industriale periculoase, inclusiv obligația de a obține și de a menține avize de expertiză privind diferitele echipamente industriale menționate în lege și obligația de a înregistra astfel de echipamente într-un registru specializat, ținut de Inspectoratul Național pentru Supraveghere Tehnică al Moldovei (având pagina de internet oficială la https://inst.gov.md/).

Reglementări referitoare la Fondul pentru Mediu

Legea nr. 1540 din 25 februarie 1998 privind plata pentru poluarea mediului, publicată în Monitorul Oficial din 18 iunie 1998, prevede obligația operatorilor de a aduce anumite contribuții la fondurile de mediu pentru finanțarea activităților orientate spre îmbunătățirea calității mediului, în funcție de sursele de poluare reglementate de acestea. Fondurile de mediu reprezintă un instrument destinat implementării proiectelor și programelor de protecție a mediului, contribuția operatorilor economici la acestea fiind bazată, printre altele, pe taxele percepute pentru deșeuri, emisii de substanțe poluante în atmosferă, cantitatea de substanțe periculoase introduse pe piața Moldovei sau taxele pentru eliberarea autorizațiilor de mediu.

Sănătatea și securitatea în muncă

Legea securității și sănătății în muncă nr. 186 din data de 10 iulie 2008, publicată în Monitorul Oficial din 5 august 2008, creează cadrul general în raport cu un număr extins de obligații în ceea ce privește sănătatea și securitatea muncii pe care societățile din Moldova trebuie să le respecte. Printre cele mai importante obligații legate de sănătatea și securitatea în muncă se numără: (i) luarea de măsuri adecvate și numirea unor persoane responsabile pentru sănătatea și securitatea în muncă și pentru activitățile de prim ajutor și de stingere a incendiilor; (ii) evaluarea riscurilor profesionale și elaborarea unui plan de prevenire și protecție; (iii) formarea inițială și periodică a angajaților; (iv) includerea în fișa postului a fiecărui angajat (și în contractul individual de muncă pentru lucrătorii la distanță) a responsabilităților lor în ceea ce privește sănătatea și securitatea muncii; (v) supravegherea sănătății angajaților; (vi) respectarea regulilor de raportare și investigare a accidentelor de muncă; (vii) asigurarea unor echipamente și instalații de siguranță adecvate pentru angajați. Nerespectarea obligațiilor relevante în materie de sănătate și securitate în muncă poate duce la amenzi impuse de autorități și la cereri de despăgubire din partea angajaților sau a altor persoane asimilate. În cazul în care încălcarea unei obligații privind sănătatea și securitatea în muncă a creat un pericol iminent de accidente de muncă sau de boală profesională, societatea care a încălcat această obligație poate fi obligată să își înceteze activitățile și, în cazuri extreme, poate fi declanșată răspunderea penală.

Reguli privind abuzul de piață

Legea nr. 171 din 11 iulie 2012 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial din 14 septembrie 2012, prevede norme specifice menite să prevină abuzul de piață, cum ar fi interdicțiile privind utilizarea abuzivă a informațiilor privilegiate, divulgarea ilegală a informațiilor privilegiate și manipularea pieței. Aceste restricții se aplică filialei din Moldova a Grupului, înregistrată sub forma unei societăți pe acțiuni, precum și membrilor Consiliului de Administrație și altor persoane care dețin informații privilegiate (*insider*) și persoane care desfășoară sau realizează tranzacții cu instrumentele financiare ale filialei din Moldova, după caz, care fac obiectul interdicției de utilizare abuzivă a informațiilor privilegiate, al interdicției de divulgare ilegală a informațiilor privilegiate și de informare (*tipping*) și al interdicției de manipulare a pieței. În anumite circumstanțe, filiala din Moldova a Grupului înregistrată sub forma unei societăți pe acțiuni poate fi, de asemenea, supusă normelor privind abuzul de piață.

Informațiile privilegiate reprezintă orice informații de natură precisă referitoare (direct sau indirect) la emitent (societate pe acțiuni) sau la acțiunile emitentului sau la alte instrumente financiare, informații care nu au fost făcute publice și care, dacă ar fi făcute publice, ar putea avea un efect semnificativ asupra prețului acțiunilor sau al altor instrumente financiare sau asupra prețului instrumentelor financiare derivate conexe.

Având în vedere operațiunile sale în străinătate, Grupul poate fi, de asemenea, supus legislației privind sănătatea și securitatea în muncă sau jurisdicției autorităților de supraveghere competente în alte țări decât România și Moldova.

21. REGIMUL FISCAL

Următorul sumar al implicațiilor fiscale care pot apărea ca urmare a deținerilor de acțiuni se bazează pe acte cu putere de lege, norme administrative, decrete, hotărâri judecătorești, convenții privind evitarea dublei impuneri (tratate), practici administrative și decizii legale în vigoare la data prezentului prospect. Cu toate acestea, vor putea exista modificări legislative, legale sau administrative sau interpretări care ar putea modifica afirmațiile și concluziile prezentate în acest document. Orice astfel de modificări sau interpretări pot fi retroactive și pot avea implicații fiscale la nivelul deținătorilor de acțiuni. Prezentul rezumat nu își propune a fi o opinie cu putere juridică sau să includă toate implicațiile fiscale care pot fi relevante pentru un deținător de acțiuni. Fiecare potențial investitor este încurajat să se adreseze propriului consultant fiscal pentru a identifica consecințele fiscale specifice din deținerea și vânzarea acțiunilor, aplicabilitatea și impactul oricăror alte legi fiscale sau tratate de evitare a dublei impuneri, precum și cu privire la modificările în curs sau cele propuse ale legislației fiscale aplicabile de la data prezentului prospect și respectiv impactul efectiv al acestor modificări aplicabile după această dată. Legislația fiscală aplicabilă în statul de rezidență al investitorului și respectiv a statului unde Societatea este încorporată și își are rezidența fiscală pot avea un impact asupra veniturilor primite ca urmare a Ofertei de Acțiuni

Legislația fiscală cipriotă

Impozitarea dividendelor

Persoane juridice

Dividendele distribuite de la o societate rezidentă în Cipru către un acționar (societate sau persoană fizică) care nu este rezident fiscal în Cipru sunt scutite de la plata Contribuției Speciale pentru Apărare (*Special Defence Contribution*) ("**SDC**") cu reținere la sursă în Republica Cipru.

Veniturile din dividende încasate de o societate rezidentă fiscal din Cipru fie de la o societate rezidentă fiscal din Cipru, fie de la o persoană juridică străină nu sunt supuse Impozitului pe Profit sau SDC.

Cu condiția ca, în cazul în care o societate rezidentă în Republică Cipru încasează dividende, scutirea de la plata Impozitului pe Profit nu se aplică în măsura în care aceste dividende sunt deductibile în scopul calculării impozitului străin pe venitul societății plătitoare de dividende.

În plus, pentru a obține scutirea completă de la SDC, dividendele încasate din străinătate ar trebui să respecte oricare dintre următoarele condiții:

- Societatea plătitoare de dividende nu trebuie să se angajeze direct sau indirect mai mult de 50% în activități care conduc la venituri pasive (venituri din afara activității comerciale) sau
- Sarcina fiscală străină asupra venitului societății plătitoare de dividende nu este în mod semnificativ mai mică decât sarcina fiscală din Cipru.

Persoane fizice

Veniturile din dividende încasate din străinătate de către o persoană fizică rezidentă fiscal în Cipru sunt scutite de Impozitul pe Venit, cu toate acestea, acestea sunt supuse plății SDC la o rată de 17%. În cazul oricărui impozit reținut la sursă în țară plătitoare de dividende, acest impozit reținut la sursă poate fi solicitat în Cipru, iar rezidentul fiscal cipriot va plăti SDC pentru respectiva diferență. În baza Convenției pentru evitarea dublei impuneri ("**DTT**") cu România, cota impozitului reținut la sursă nu trebuie să depășească 10% din suma brută a dividendelor plătite.

Cu toate acestea, un rezident fiscal care nu are domiciliul în Cipru este scutit de la plata SDC, în ceea ce privește veniturile din dividende încasate din străinătate.

În plus, pentru rezidenții fiscali din Cipru (inclusiv cei care nu au domiciliul în Cipru), veniturile din dividende încasate din străinătate sunt supuse Sistemului General de Sănătate ("**GHS**") din Cipru și sunt impozitate la o rată de 2.65%, plafonată la 180.000 EUR din venitul total impozabil.

Impozitarea câștigurilor de capital

Orice câștiguri rezultate din vânzarea de acțiuni ale unei societăți sunt scutite de la plata Impozitului pe Profit în Cipru, atât pentru rezidenții fiscali din Cipru, cât și pentru rezidenții fiscali din afara Ciprului.

În cazul în care o societate ale cărei acțiuni sunt înstrăinate deține, direct sau indirect, bunuri imobile în Cipru, câștigurile din înstrăinarea acțiunilor sunt supuse plății Impozitului pe Câștigurile de Capital ("**CGT**") în Cipru. Totuși, în cazul în care acțiunile înstrăinate sunt listate la o bursă de valori recunoscută, atunci câștigurile din înstrăinarea acțiunilor sunt scutite de la plata CGT.

Autoritățile Fiscale din Cipru nu emit o listă a burselor de valori recunoscute. În cazul în care este necesară o certitudine, se poate confirma dacă Bursa de Valori București este o bursă de valori recunoscută atât în scopul taxei de timbru, cât și al impozitului pe câștigurile de capital ("CGT"), prin solicitarea unei hotărâri din partea Autorităților Fiscale din Cipru în această privință. Răspunsul urgent la o astfel de hotărâre ar putea fi emis în termen de 21 de zile lucrătoare prin plata unei taxe de 2.000 EUR Autorităților Fiscale din Cipru. Răspunsul la o solicitare neurgentă face obiectul unei taxe de 1.000 EUR și este primit în ordine cronologică.

Cele de mai sus se aplică, de asemenea, persoanelor fizice rezidenți fiscali din Cipru.

Considerente fiscale aplicabile în România

Considerentele fiscale aplicabile în Romania din următoarele secțiuni au în vedere faptul că Emitentul este o persoană juridică cipriotă și este înregistrat ca rezident fiscal în Cipru, fiind supus impozitării în acel stat pe venitul său mondial.

Definiții ale termenilor

Termenii utilizați în această secțiune "*Regimul fiscal*" pentru România au următorul înțeles, atribuit în conformitate cu Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2016, cu modificările și completările ulterioare ("**Codul fiscal**"):

Persoană juridică străină	înseamnă orice persoană juridică ce nu este persoană juridică română și orice persoană juridică înființată potrivit legislației europene care nu are sediul social în România;
Intermediar	înseamnă intermediari definiți potrivit legislației în materie, societăți de administrare a investițiilor, societăți de investiții autoadministrate și administratori de fonduri de investiții alternative;
Nerezident	înseamnă orice persoană juridică străină, orice persoană fizică nerezidentă și orice alte entități străine, inclusiv organisme de plasament colectiv în valori mobiliare fără personalitate juridică, care nu sunt înregistrate în România, potrivit legii;
Persoană fizică nerezidentă	înseamnă orice persoană fizică ce nu îndeplinește condițiile prevăzute la definiția persoanei fizice rezidente, precum și orice persoană fizică cetățean străin cu statut diplomatic sau consular în România, cetățean străin care este funcționar ori angajat al unui organism internațional și interguvernamental înregistrat în România, cetățean străin care este funcționar sau angajat al unui stat străin în România și membrii familiilor acestora;
Rezident	înseamnă orice persoană juridică română, orice persoană juridică străină având locul de exercitare a conducerii efective în România, orice persoană juridică cu sediul social în România, înființată potrivit legislației europene sau orice persoană fizică rezidentă. Rezidentul are obligație fiscală integrală în România, fiind contribuabil supus impozitării în România pentru veniturile mondiale obținute din orice sursă, atât din România cât și din afara României, conform prevederilor prezentei legi și ale tratatelor în vigoare încheiate de România;



Persoană fizică rezidentă	înseamnă orice persoană fizică ce îndeplineşte cel puţin una dintre următoarele condiţii: (i) are domiciliul în România: (ii) centrul intereselor vitale ale persoanei este amplasat în România; (iii) este prezentă în România pentru o perioadă sau mai multe perioade care depăşesc în total 183 de zile, pe parcursul oricărui interval de 12 luni consecutive, care se încheie în anul calendaristic vizat; (iv) este cetăţean român care lucrează în străinătate, ca funcţionar sau angajat al României într-un stat străin;
Persoană juridică română	înseamnă orice persoană juridică ce a fost înfiinţată şi funcţionează în conformitate cu legislaţia României.
Indivizi contribuabili la Sistemul de Asigurări Sociale de Sănătate ("SASS")	în ceea ce priveşte veniturile din investiţii are următorul înţeles: (a) cetăţenii români cu domiciliul sau reşedinţa în România; (b) cetăţenii străini şi apatrizii care au solicitat şi au obţinut prelungirea dreptului de şedere temporară ori au domiciliul în România, cu excepţia nomazilor digitali, definiţi în conformitate cu prevederile art. 2 lit. (n^4) din Ordonanţa de urgenţa a Guvernului nr. 194/2002, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, în condiţiile în care nomadul digital este prezent pe teritoriul României pentru o perioadă sau mai multe perioade care nu depăşesc 183 de zile pe parcursul oricărui interval de 12 luni consecutive, care se încheie în anul calendaristic vizat; (c) cetăţenii statelor membre ale Uniunii Europene, Spaţiului Economic European şi ai Confederaţiei Elveţiene care nu deţin o asigurare încheiata pe teritoriul altui stat membru care produce efecte pe teritoriul României, care au solicitat şi au obţinut dreptul de a sta în România pentru o perioadă de peste 3 luni; (d) persoanele din statele membre ale Uniunii Europene, Spaţiului Economic European şi Confederaţia Elveţiană care îndeplinesc condiţiile de lucrător frontalier şi desfăşoară o activitate salariată sau independentă în România şi care rezidă în alt stat membru în care se întorc de regulă zilnic ori cel puţin o dată pe săptămână; Persoanele prevăzute la lit. a) - d) de mai sus, care deţin o asigurare pentru boală şi maternitate în sistemul de securitate socială din alt stat membru al Uniunii Europene, Spaţiului Economic European şi Confederaţia Elveţiană sau în statele cu care România are încheiate acorduri bilaterale de securitate socială cu prevederi pentru asigurarea de boală-maternitate, în temeiul legislaţiei interne a statelor respective, care produc efecte pe teritoriul României, şi fac dovada valabilităţii asigurării, în conformitate cu procedura stabilită prin ordin comun al preşedintelui A.N.A.F. şi al Casei Naţionale de Asigurări de Sănătate, nu au calitatea de contribuabil la sistemul de asigurări sociale de sănătate (SASS);
Locul conducerii efective	este locul în care, dacă nu se demonstrează altfel, persoana juridică străină realizează operaţiuni care corespund unor scopuri economice, reale şi de substanţă şi unde este îndeplinită cel puţin una dintre următoarele condiţii: (a) deciziile economico-strategice necesare pentru conducerea activităţii persoanei juridice străine în ansamblul său se iau în România de către directorii executivi/membrii consiliului de administraţie; sau (b) cel puţin 50% din directorii executivi/membrii consiliului de administraţie ai persoanei juridice străine sunt rezidenţi;

Declarație unică pentru Veniturile Estimate	înseamnă *declarația unică privind impozitul pe venit și contribuțiile sociale datorate de persoanele fizice - Capitolul II. Date privind impozitul pe veniturile estimate/norma de venit a se realiza în România și contribuțiile sociale datorate*, care se depune de către contribuabilii persoane fizice pentru veniturile estimate a fi obținute în fiecare an fiscal, până la data de 25 mai inclusiv a fiecărui an de referință;
Declarație unică pentru Veniturile Realizate	înseamnă *declarația unică privind impozitul pe venit și contribuțiile sociale datorate de persoanele fizice - Capitolul I. Date privind veniturile realizate*, care se depune de către contribuabilii persoane fizice, pentru fiecare an fiscal, până la data de 25 mai inclusiv a anului următor celui în care s-au realizat veniturile, în vederea stabilirii definitive a impozitului anual pe venit;

Impozitarea dividendelor

Dividende obținute de persoanele juridice române

Veniturile din dividende obținute de persoanele juridice române de la un emitent nerezident vor fi incluse în rezultatul fiscal calculat în scopul impozitului pe profit (dacă este cazul). Rata impozitului pe profit în România este de 16%. Orice profit impozabil rezultat poate fi compensat cu pierderile fiscale existente, care pot fi reportate înainte de a determina impozitarea finală. Începând cu pierderile fiscale ale anului 2024, pierderile fiscale pot fi reportate și recuperate din profiturile impozabile realizate, în limita a 70% inclusiv, în următorii 5 ani consecutivi (regulile de 70% și 7 ani se aplică începând cu 2024 pentru pierderile fiscale înregistrate până la 31 decembrie 2023).

Cu toate acestea, dividendele distribuite unei persoane juridice române (societate-mamă), de o filială a sa situată într-un Stat Membru UE, inclusiv cele distribuite sediului său permanent situat într-un alt Stat Membru UE decât cel al filialei, sunt neimpozabile din perspectiva impozitului pe profit dacă persoana juridică română întrunește cumulativ următoarele condiții:

1. este constituită ca o «societate pe acțiuni», «societate în comandită pe acțiuni», «societate cu răspundere limitată», «societate în nume colectiv», «societate în comandită simplă» sau are forma de organizare a unei alte persoane juridice aflate sub incidența legislației române;

2. plătește impozit pe profit, fără posibilitatea unei opțiuni sau exceptări, sau un alt impozit care substituie impozitul pe profit, potrivit legislației naționale;

3. deține minimum 10% din capitalul social al filialei situate într-un alt Stat Membru UE, care distribuie dividendele;

4. la data înregistrării venitului din dividende deține participația minimă de 10% pe o perioadă neîntreruptă de cel puțin un an.

În cazul în care, la momentul înregistrării venitului din dividende, nu este îndeplinită perioada minimă de deținere de un an, venitul din dividende este impozabil. Ulterior, în anul fiscal în care condiția este îndeplinită (dacă este cazul), venitul este considerat neimpozabil, cu recalcularea impozitului pe profit pentru anul fiscal în care a fost impozitat inițial. În acest scop, contribuabilul trebuie să depună o declarație de impozit pe profit modificată în condițiile prevăzute în Codul de procedură fiscală.

Pentru ca regulile de mai sus să se aplice, filiala din celălalt Stat Membru al UE care distribuie dividendele trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

1. are una dintre formele de organizare prevăzute de lege (în cazul legislației cipriote: "εταιρείες", astfel cum este definită în legile privind impozitul pe venit);

2. în conformitate cu legislația fiscală a Statului Membru UE, se consideră că are domiciliul în Statul Membru respectiv și, în temeiul unei convenții de evitare a dublei impuneri încheiate cu un stat terț, nu se consideră că are sediul fiscal în afara Uniunii Europene;

3. plătește, în conformitate cu legislația fiscală a unui Stat Membru UE, fără posibilitatea unei opțiuni sau a unei scutiri, unul dintre impozitele relevante stipulate în Codul fiscal sau un alt impozit care înlocuiește unul dintre aceste impozite.

Regulile de mai sus nu se aplică în cazul în care distribuția dividendelor este un element deductibil la nivelul filialei distribuitoare.

Pentru investitorii români care aplică regimul fiscal privind impozitarea veniturilor microîntreprinderilor, veniturile din dividende obținute de la un emitent nerezident sunt scutite de impozitul pe veniturile microîntreprinderilor (deduse din baza impozabilă la calculul impozitului de 1% sau 3% pentru microîntreprinderi) dacă dividendele sunt primite de la o filială, persoană juridică situată într-un alt Stat Membru al UE, dacă atât microîntreprinderea, cât și filiala îndeplinesc condițiile de formă și de deținere detaliate mai sus. În cazul în care aceste condiții nu sunt îndeplinite, venitul din dividende poate fi totuși scutit de impozitul pe veniturile microîntreprinderilor dacă este obținut dintr-un stat străin cu care România a încheiat o convenție de evitare a dublei impuneri și dacă venitul a fost impozitat în statul străin (cu toate acestea, este posibil să nu fie cazul conform rezumatului fiscal cipriot de mai sus).

În caz contrar, dacă nu se aplică niciuna dintre excepțiile de mai sus, venitul va fi inclus în baza impozabilă în scopul impozitării microîntreprinderilor (cu o rată de 1% sau 3%, după caz). Cu toate acestea, dacă venitul impozabil din dividende conduce la depășirea venitului anual impozabil de 500 000 EUR (în prezent), persoana juridică trece automat la regimul de impozit pe profit începând cu trimestrul calendaristic în care a fost depășit pragul de venit.

Dividende obținute de persoanele juridice străine

Dividendele distribuite de Emitent către o persoană juridică străină care nu este rezident fiscal al României nu ar trebui să fie supuse impozitului în România, cu excepția cazului în care dividendele sunt alocate unui sediu permanent din România (de exemplu, sucursală) al persoanei juridice străine.

Într-un astfel de caz, veniturile din dividende obținute de un sediu permanent din România al unei persoane juridice străine vor fi incluse în rezultatul fiscal calculat în scopul impozitului pe profit (dacă este cazul). Rata impozitului pe profit în România este de 16%. Orice profit impozabil rezultat pentru sediul permanent poate fi compensat cu pierderile fiscale existente obținute din România, care pot fi reportate înainte de a determina impozitarea finală. Începând cu pierderile fiscale ale anului 2024, pierderile fiscale pot fi reportate și recuperate din profiturile impozabile realizate, în limita a 70% inclusiv, în următorii 5 ani consecutivi (regulile de 70% și 7 ani se aplică începând cu 2024 pentru pierderile fiscale înregistrate până la 31 decembrie 2023).

Cu toate acestea, dividendele distribuite persoanelor juridice străine dintr-un Stat Membru al UE (societăți-mamă) de către filiala lor situată în alt Stat Membru al UE, prin intermediul sediilor permanente din România, reprezintă venituri neimpozabile în România (pentru sediul permanent) dacă persoana juridică străină îndeplinește toate condițiile următoare:

1. are una dintre formele de organizare prevăzute în Anexa nr. 1 la Codul fiscal din România (Titlul II);

2. în conformitate cu legislația fiscală a Statului Membru al UE, este considerat a fi rezident în respectivul Stat Membru al UE și, în conformitate cu o convenție de evitare a dublei impuneri încheiată cu un stat terț, nu este considerat a avea sediul fiscal în afara Uniunii Europene;

3. plătește, în conformitate cu legislația fiscală a unui Stat Membru al Uniunii Europene, fără posibilitatea unei opțiuni sau exceptări, unul dintre impozitele prevăzute în anexa nr. 2 la Codul fiscal din România (Titlul II) sau un alt impozit care substituie unul dintre aceste impozite;

4. deține cel puțin 10% din capitalul filialei situate în alt Stat Membru al UE care distribuie dividendele;

5. la data înregistrării venitului din dividende de către sediul permanent din România, persoana juridică străină deține participația minimă de 10%, pe o perioadă neîntreruptă de cel puțin un an.

Pentru ca regulile de mai sus să se aplice, filiala din celălalt Stat Membru al UE care distribuie dividendele trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

1. are una dintre formele de organizare prevăzute de lege (în cazul legislației cipriote: "εταιρείες", astfel cum este definită în legile privind impozitul pe venit);

2. în conformitate cu legislația fiscală a Statului Membru UE, se consideră că are domiciliul în Statul Membru respectiv și, în temeiul unei convenții de evitare a dublei impuneri încheiate cu un stat terț, nu se consideră că are sediul fiscal în afara Uniunii Europene;

3. plătește, în conformitate cu legislația fiscală a unui Stat Membru UE, fără posibilitatea unei opțiuni sau a unei scutiri, unul dintre impozitele relevante stipulate în Codul fiscal (în cazul Ciprului: φόρος εισοδήματος) sau un alt impozit care înlocuiește unul dintre aceste impozite.

Regulile de mai sus nu se aplică în cazul în care distribuția dividendelor este un element deductibil la nivelul filialei distribuitoare.

Dividende obținute de persoanele fizice rezidente în România din punct de vedere fiscal

(1) Impozitul pe venitul din dividende

Veniturile din dividende obținute din Acțiunile Emitentului de către persoane fizice rezidente fiscale din România ar trebui să se califice drept venituri obținute din străinătate, având în vedere că dividendele sunt distribuite și plătite de un nerezident (adică de către Emitent). Aceste venituri din dividende sunt supuse unui impozit pe venitul persoanei fizice de 8% în România.

Persoanele fizice au obligația de a declara venitul din dividende obținut din Acțiuni prin depunerea la autoritățile fiscale din România a Declarației unice pentru Venitul Realizat până la data de 25 mai a anului următor celui în care a fost obținut venitul. În cazul sumelor în EUR, valoarea venitului obținut se convertește în RON folosind cursul mediu anual de schimb comunicat de Banca Națională a României pentru anul în care a fost obținut venitul. Impozitul datorat în legătură cu venitul din dividende obținut din Acțiuni trebuie calculat și plătit la bugetul de stat al României de către persoana fizică până la data de 25 mai a anului următor celui în care a fost obținut venitul.

În conformitate cu prevederile Codul fiscal românesc, orice impozit care a fost plătit sau reținut în alte jurisdicții în legătură cu veniturile din dividende obținute din Acțiuni pentru aceeași perioadă poate fi dedus din impozitul datorat în România pentru respectivele venituri din dividende (în mod specific, metoda creditului fiscal pentru evitarea dublei impuneri este prevăzută în convenția de evitare a dublei impuneri încheiată de Cipru și România). Această deducere fiscală este stabilită de persoanele fizice și nu trebuie să depășească impozitul datorat în România pentru veniturile din dividendele respective (adică 8%).

Metoda creditării sau metoda scutirii pentru evitarea dublei impuneri, după caz, poate fi aplicată cu condiția ca (i) să existe o convenție de evitare a dublei impuneri încheiată între România și statul în care a fost plătit impozitul (pentru care se solicită un credit fiscal/scutire fiscală); și (ii) persoana fizică să depună la autoritățile fiscale române documentația necesară, care să ateste plata impozitului în celălalt stat pentru venitul din dividende, în conformitate cu convenția de evitare a dublei impuneri.

(2) Contribuția la sistemul de asigurări sociale de sănătate

În plus, persoanele fizice care sunt contribuabili la sistemul de asigurări sociale de sănătate ("**SASS**") pot fi obligate să plătească o contribuție individuală de 10% la fondul de sănătate ("**CASS**") în anumite cazuri. CASS poate fi datorată indiferent dacă persoana fizică care obține venitul din dividende obține și venituri salariale sau alte tipuri de venituri pentru care se datorează și se plătește CASS.

Începând cu 2024, CASS de 10% se datorează dacă persoana fizică estimează / obține efectiv din una sau mai multe surse de venit (cum ar fi: venituri din drepturi de proprietate intelectuală, venituri din asocieri în participație cu o persoană juridică supusă impozitării în România, venituri din chirii, venituri din investiții - cum ar fi: dividende, dobânzi, câștiguri de capital, venituri din lichidări -, venituri din alte surse etc.) - "**Venituri relevante**" - un venit anual cel puțin egal cu 6 salarii minime brute pe țară. Pentru anul 2024, valoarea de referință a acestui salariu este cea în vigoare la data de 25 mai 2024. În prezent, această valoare este de 3.300 RON (aproximativ 660 EUR), dar dacă cea în vigoare la 25 mai 2024 va fi una diferită, va

trebui luată în considerare acea valoare. Astfel, începând cu anul 2024, CASS de 10% este datorata la următoarele baze de calcul:

- în cazul în care Veniturile relevante sunt cuprinse între 6 salarii minime brute inclusiv și 12 salarii minime brute, baza de calcul pentru CASS este de 6 salarii minime brute;
- în cazul în care Veniturile relevante sunt cuprinse între 12 salarii minime brute inclusiv și 24 de salarii minime brute, baza de calcul a CASS este de 12 salarii minime brute;
- în cazul în care Veniturile relevante sunt de cel puțin 24 de salarii minime brute, baza de calcul pentru CASS va fi de 24 de salarii minime brute.

În cazul în care într-un an persoanele fizice obțin Venituri relevante (din categoriile relevante pentru CASS) sub nivelul a 6 salarii minime brute, acestea pot totuși să datoreze CASS pe o bază de calcul egală cu 6 salarii minime brute dacă în anul în care este obținut venitul:

a) nu au realizat venituri din salarii pentru care datorează CASS la un nivel cel puțin egal cu 6 salarii minime brute în vigoare în perioada în care au fost realizate veniturile;

b) nu se încadrau în categoriile de persoane exceptate de la plata CASS prevăzute la art. 154 (1) din Codul fiscal român;

c) nu au obținut venituri din activități independente pentru care datorează CASS la un nivel cel puțin egal cu 6 salarii minime brute, în vigoare la data limită de depunere a Declarației unice privind Venitul Estimat.

CASS este datorată de către persoana fizică prin depunerea unei Declarații unice pentru Veniturile Estimate/Veniturile Realizate și este obligația persoanei fizice să depună declarația. De asemenea, persoana fizică are obligația de a plăti CASS aferentă până la data de 25 mai a anului în curs, pentru veniturile realizate în anul precedent.

Dividende obținute de persoanele fizice care nu sunt rezidente din punct de vedere fiscal în România

Persoanele fizice nerezidente care obțin venituri sub formă de dividende din acțiuni deținute într-o societate străină (cum ar fi Emitentul) care nu este rezidentă fiscal în România nu sunt supuse impozitului în România.

Fiecare persoană fizică nerezidentă ar trebui să verifice dacă îndeplinește condițiile pentru a fi considerată contribuabil la SASS, deoarece în acest caz ar putea datora CASS în România, așa cum este descris în secțiunea anterioară.

Dividende obținute de fondurile de pensii din România

Veniturile din dividende obținute din străinătate de către fondurile de pensii românești fără personalitate juridică nu sunt supuse impozitului pe profit sau impozitului pe veniturile microîntreprinderilor din România, fiecare participant fiind responsabil pentru propriile impozite. Acest lucru este valabil în general pentru toate entitățile transparente din punct de vedere fiscal (de exemplu, asocieri, asocieri în participațiune, grupuri de interes economic etc.).

Impozitarea câștigurilor de capital

Persoane juridice române

În cazul persoanelor juridice române înregistrate ca plătitori de impozit pe profit, venitul din transferul de acțiuni nu va face obiectul unei impozitări separate, ci va fi inclus în baza impozabilă totală calculată în scopul impozitului pe profit care va fi supus ratei standard de impozit de 16%. Orice profit impozabil rezultat poate fi protejat de pierderile fiscale existente înainte de impozitarea finală (așa cum este descris în secțiunea (A) de mai sus "*Dividende obținute de persoanele juridice române*" pentru "*Impozitarea dividendelor*").

Potrivit legislației fiscale românești, veniturile din evaluarea / reevaluarea / vânzarea / cesionarea acțiunilor deținute la o altă persoană juridică română sau la o persoană juridică străină situată într-un stat cu care România are încheiată o convenție de evitare a dublei impuneri sunt neimpozabile în scopul impozitului pe

profit dacă la data evaluării / reevaluării / vânzării / cesionării vânzătorul (contribuabilul) deține cel puțin 10% din capitalul social al societății, pentru o perioadă neîntreruptă de cel puțin un an ("condiții minime de deținere"), care se încheie la momentul evaluării / reevaluării / vânzării / cesionării. În mod similar, cheltuielile legate de aceste venituri neimpozabile nu sunt deductibile. Prevederile menționate mai sus privind tratamentul neimpozabil al acestor venituri se aplică numai contribuabililor plătitori de impozit pe profit.

În cazul în care persoana juridică română aplică regimul de impozit pe veniturile microîntreprinderilor, în baza impozabilă se va include doar venitul din vânzarea acțiunilor (reprezentând venitul brut din vânzare, fără deducerea costurilor de achiziție, tranzacție, transfer, alte costuri) la care se aplică o cotă de impozit de 1% sau 3%, după caz. În cazul în care venitul din vânzarea de acțiuni conduce la depășirea venitului anual impozabil de 500.000 EUR (în prezent), persoana juridică trece automat la sistemul de impozit pe profit începând cu trimestrul calendaristic în care a fost depășit pragul de venit.

Persoane juridice străine

Persoanele juridice străine care obțin câștiguri de capital din vânzarea de acțiuni deținute într-o societate străină (cum ar fi Emitentul) nu sunt supuse impozitului în România, cu excepția cazului în care acțiunile și câștigurile corespunzătoare sunt alocate unui sediu permanent din România (de exemplu, o sucursală) al persoanei juridice nerezidente. În acest caz, se aplică aceleași reguli de impozitare ca și cele descrise în secțiunea anterioară "*Persoane juridice române*" din "*Impozitarea câștigurilor de capital*".

Persoane fizice rezidente în România din punct de vedere fiscal

În conformitate cu convenția pentru evitarea dublei impuneri încheiat între Cipru și România, câștigurile de capital sunt impozabile doar în statul contractant în care persoana fizică care înstrăinează acțiunile este rezident fiscal.

(1) Câștiguri/pierderi de capital din tranzacții care nu sunt realizate prin intermediari rezidenți fiscali români sau nerezidenți cu sediu permanent în România care acționează ca intermediar

Următoarele reguli se aplică atunci când Acțiunile nu sunt vândute prin intermediul unui intermediar rezident fiscal român sau al unui nerezident cu un sediu permanent în România care acționează ca intermediar.

Câștigurile/pierderile de capital obținute din vânzarea de Acțiuni de către persoane fizice care sunt rezidente fiscal în România ar trebui să se califice drept venituri obținute din străinătate, având în vedere că Acțiunile sunt emise de o persoană juridică străină (adică Emitentul) care nu este rezidentă fiscal în România. Câștigurile nete anuale din fiecare țară sunt supuse unei cote unice de impozit pe venitul persoanelor fizice de 10% în România.

În conformitate cu prevederile Codului fiscal, pierderea netă anuală din transferul de acțiuni, stabilită prin Declarația unică de impozit pe Veniturile Realizate, se recuperează din câștigurile nete anuale obținute în următorii 5 ani consecutivi și până la 70% din câștigurile nete anuale (n.b., regulile de 70% și 7 ani se aplică începând cu anul 2024 pentru pierderile obținute până la 31 decembrie 2023). În plus, pierderile nete anuale obținute din străinătate se reportează și se compensează cu veniturile de aceeași natură și sursă, obținute din străinătate, pentru fiecare țară, înregistrate în următorii 5 ani fiscali consecutivi. Momentul impozabil ar apărea la vânzarea de acțiuni, iar persoana fizică trebuie să raporteze venitul prin intermediul Declarației unice de impozit pe Veniturile Realizate și să plătească impozitul aferent pe câștigurile de capital, până la data de 25 mai a anului următor celui în care a fost obținut venitul. Câștigul de capital este determinat ca diferență între prețul de vânzare și valoarea fiscală, care include și costurile aferente tranzacției dovedite prin documente justificative. Pentru impozitul pe venit, valoarea fiscală reprezintă costul de achiziție sau valoarea de aport, după caz.

(2) Câștigurile/pierderile de capital din tranzacțiile efectuate prin intermediari rezidenți fiscali români sau nerezidenți cu un sediu permanent în România care acționează ca intermediar

Începând cu data de 1 ianuarie 2023, câștigurile de capital din transferul de titluri de valoare (inclusiv acțiuni) și din operațiuni cu instrumente financiare derivate, determinate conform prevederilor specifice din Codul fiscal, realizate prin intermediari rezidenți fiscali români sau nerezidenți cu sedii permanente în România care acționează ca intermediari, sunt supuse impozitării prin reținere la sursă. Impozitul pe venit pentru transferul de valori mobiliare (inclusiv acțiuni) și operațiuni cu instrumente financiare derivate

efectuate prin intermediari (rezidenți fiscali români sau nerezidenți cu sediu permanent în România care acționează ca intermediar) se calculează și se reține pentru fiecare tranzacție de vânzare de către intermediarul respectiv, prin aplicarea uneia dintre următoarele cote de impozitare:

a) 1% asupra câștigurilor de capital din fiecare transfer de titluri de valoare /operațiune cu instrumente financiare derivate deținute mai mult de 365 de zile, inclusiv, de la data achiziției; sau

b) 3% asupra câștigurilor de capital din fiecare transfer de titluri de valoare / operațiune cu instrumente financiare derivate deținute pentru mai puțin de 365 de zile de la data achiziției.

Impozitul pe câștigul de capital este declarat și plătit la bugetul de stat de către intermediar până cel târziu la data de 25 a lunii următoare.

Pierderile suferite prin intermediul acestor intermediari nu pot fi compensate cu câștiguri similare și nici nu pot fi reportate și compensate cu viitoarele câștiguri de capital. Astfel, aceste pierderi sunt permanente pentru contribuabil.

(3) Contribuția la sistemul de asigurări sociale de sănătate

În plus, persoanele fizice care sunt contribuabili la SASS pot fi obligate să plătească 10% CASS în anumite cazuri. CASS poate fi datorată indiferent dacă persoana fizică care obține câștigul de capital obține și venituri salariale sau alte tipuri de venituri pentru care se datorează și se plătește CASS.

Începând cu 2024, CASS de 10% se datorează dacă persoana fizică estimează / obține efectiv din una sau mai multe surse de venit (cum ar fi: venituri din drepturi de proprietate intelectuală, venituri din asocieri în participație cu o persoană juridică supusă impozitării în România, venituri din chirii, venituri din investiții - cum ar fi: dividende, dobânzi, câștiguri de capital, venituri din lichidări -, venituri din alte surse etc.) - **"Venituri relevante"** - un venit anual cel puțin egal cu 6 salarii minime brute pe țară. Pentru anul 2024, valoarea de referință a acestui salariu este cea în vigoare la data de 25 mai 2024. În prezent, această valoare este de 3.300 RON (aproximativ 660 EUR), dar dacă cea în vigoare la 25 mai 2024 va fi una diferită, va trebui luată în considerare acea valoare. Astfel, începând cu anul 2024, CASS de 10% este datorata la următoarele baze de calcul:

- în cazul în care Veniturile relevante sunt cuprinse între 6 salarii minime brute inclusiv și 12 salarii minime brute, baza de calcul pentru CASS este de 6 salarii minime brute;
- în cazul în care Veniturile relevante sunt cuprinse între 12 salarii minime brute inclusiv și 24 de salarii minime brute, baza de calcul a CASS este de 12 salarii minime brute;
- în cazul în care Veniturile relevante sunt de cel puțin 24 de salarii minime brute, baza de calcul pentru CASS va fi de 24 de salarii minime brute.

În cazul în care într-un an persoanele fizice obțin Venituri relevante (din categoriile relevante pentru CASS) sub nivelul a 6 salarii minime brute, acestea pot totuși să datoreze CASS pe o bază de calcul egală cu 6 salarii minime brute dacă în anul în care este obținut venitul:

a) nu au realizat venituri din salarii pentru care datorează CASS la un nivel cel puțin egal cu 6 salarii minime brute în vigoare în perioada în care au fost realizate veniturile;

b) nu se încadrau în categoriile de persoane exceptate de la plata CASS prevăzute la art. 154 (1) din Codul fiscal român;

c) nu au obținut venituri din activități independente pentru care datorează CASS la un nivel cel puțin egal cu 6 salarii minime brute, în vigoare la data limită de depunere a Declarației unice privind Venitul Estimat.

CASS este datorată de către persoana fizică prin depunerea unei Declarații unice pentru Veniturile Estimate / Veniturile Realizate și este obligația persoanei fizice să depună declarația. De asemenea, persoana fizică are obligația de a plăti CASS aferentă până la data de 25 mai a anului în curs, pentru veniturile realizate în anul precedent.

Persoane fizice care nu sunt rezidente din punct de vedere fiscal în România

Persoanele fizice nerezidente care obțin câștiguri de capital din acțiunile deținute într-o societate străină (cum ar fi Emitentul) care nu este rezident fiscal în România nu sunt supuse impozitului în România.

Fiecare persoană fizică nerezidentă ar trebui să verifice dacă îndeplinește condițiile pentru a fi considerată contribuabil la SASS, deoarece în acest caz ar putea datora CASS în România, așa cum este descris în secțiunea anterioară.

Fondurile de pensii din România

Câștigurile de capital obținute din străinătate de către fondurile de pensii românești fără personalitate juridică nu sunt supuse impozitului pe profit sau impozitului pe veniturile microîntreprinderilor din România, fiecare participant fiind responsabil pentru propriile impozite. Acest lucru este valabil în general pentru toate entitățile transparente din punct de vedere fiscal (de exemplu, asocieri, asocieri în participațiune, grupuri de interes economic etc.).

Anumite consecințe privind impozitul pe venit la nivel federal în Statele Unite

Următoarea prezentare descrie anumite consecințe legate de impozitarea veniturilor în Statele Unite la nivel federal cu privire la achiziționarea, deținerea și înstrăinarea Acțiunilor Oferite. Această prezentare se aplică numai beneficiarilor reali ai Acțiunilor Oferite care sunt "Deținători din SUA", după cum sunt definiți mai jos. Această prezentare se bazează pe Cod, pe istoricul său legislativ, pe Regulamentele finale, temporare și propuse ale Trezoreriei, pe declarațiile administrative ale Serviciului de Venituri Interne al SUA (în limba engleză: "*Internal Revenue Service*") ("**IRS**"), și pe deciziile judiciare, toate în vigoare în prezent și toate supuse modificării (eventual retroactive) și unor interpretări diferite.

Această prezentare nu urmărește să abordeze toate consecințele federale privind impozitarea venitului în SUA care pot fi relevante pentru un anumit Deținător din SUA, iar investitorii potențiali sunt îndemnați să-și consulte consultantul fiscal cu privire la situația fiscală specifică. Această prezentare nu abordează niciun aspect al impozitării federale în SUA, altul decât impozitarea veniturilor federale în SUA (cum ar fi impozitul pe proprietate și pe cadouri sau taxa Medicare pe venitul net din investiții). Prezentarea se aplică numai Deținătorilor din SUA care dețin Acțiunile Oferite ca "active de capital" (în general, proprietăți deținute în scop de investiții) în conformitate cu Codul și nu abordează consecințele fiscale care pot fi relevante pentru Deținătorii din SUA în situații fiscale speciale, inclusiv, de exemplu:

- instituții financiare sau societăți de asigurare;
- organizații scutite de impozite;
- broker-dealeri;
- traderi de valori mobiliare care aplică metoda evaluării la cota de piață;
- trusturi de investiții imobiliare, societăți de investiții reglementate, parteneriate sau trusturi;
- investitorii a căror monedă funcțională nu este dolarul american;
- expatriați americani;
- Deținătorii din SUA care dețin Acțiunile Oferite ca parte a unei tranzacții de acoperire a riscului, a unei strategii speculative de cumpărare sau vânzare (*straddle*) sau de conversie; sau
- Deținători din SUA care dețin, direct, indirect sau conform informațiilor care pot fi deduse, 10% sau mai mult din puterea totală de vot combinată sau valoarea, dacă există, a Societății.

Cu excepția cazurilor descrise în mod specific mai jos, această prezentare presupune că Societatea nu este o PFIC în scopuri fiscale federale din SUA. Vă rugăm să consultați informațiile din secțiunea "*Regulile societăților de investiții străine pasive*" de mai jos. În plus, această prezentare nu abordează consecințele fiscale minime alternative ale deținerii Acțiunilor Oferite sau consecințele indirecte asupra proprietarilor de participații în capitalurile proprii în parteneriate sau în alte entități care dețin Acțiunile Oferite. În plus,

această prezentare nu se referă la consecințele fiscale de stat și locale sau non-SUA ale deținerii Acțiunilor din Ofertă.

INVESTITORII POTENȚIALI AR TREBUI SĂ-ȘI CONSULTE PROPRIUL CONSULTANT FISCAL CU PRIVIRE LA VENITURILE DIN SUA, FEDERALE, DE STAT, LOCALE ȘI NON-SUA ȘI CU PRIVIRE ȘI LA ALTE CONSECINȚE FISCALE ALE CUMPĂRĂRII, DEȚINERII ȘI VÂNZĂRII ACȚIUNILOR OFERITE ÎN CONTEXT SPECIFIC.

Un investitor potențial este un "Deținător din SUA" dacă acesta este beneficiarul real al Acțiunilor Oferite și, în scopuri de impozitare la nivel federal a veniturilor în SUA, acesta este:

- o persoană fizică care este cetățean sau rezident al Statelor Unite;
- companie sau orice altă entitate impozabilă ca societate, creată sau organizată în sau în conformitate cu legile Statelor Unite, ale oricărui stat al acestora sau ale Districtului Columbia;
- proprietate al cărei venit este supus impozitului federal pe venit în SUA, indiferent de sursa sa; sau
- un trust, în cazul în care o instanță din Statele Unite este în măsură să exercite o supraveghere primară asupra administrației sale și una sau mai multe persoane din SUA au autoritatea de a controla toate deciziile substanțiale ale trustului.

În cazul în care o entitate sau o înțelegere care este clasificată ca un parteneriat în scopuri fiscale federale în SUA deține Acțiunile Oferite, regimul fiscal al unui partener va depinde, în general, de statutul partenerului și de activitățile parteneriatului. Un investitor potențial care este partener al unui parteneriat care deține Acțiunile Oferite ar trebui să-ți consulte consultantul fiscal cu privire la consecințele fiscale specifice ale cumpărării, deținerii în proprietate și vânzării Acțiunilor Oferite.

Distribuiri ale Acțiunilor Oferite

Valoarea brută a distribuirilor de numerar sau de bunuri către investitori cu privire la Acțiunile Oferite deținute de un investitor (inclusiv orice impozit reținut la sursă în România), în general, va fi inclusă în venitul investitorului ca venit din dividende din surse străine în anul în care acestea au fost primite efectiv sau se consideră că ar fi fost primite. Astfel de dividende nu vor fi eligibile pentru deducerea dividendelor primite, permisă în general Deținătorilor corporativi din SUA în ceea ce privește dividendele primite de la alte societăți naționale. Sub rezerva limitărilor aplicabile, dividendele plătite anumitor Deținători non-corporativi din SUA pot fi impozabile la o rată preferențială aplicabilă câștigurilor de capital pe termen lung, cu condiția ca Societatea să se califice pentru beneficiile tratatului privind impozitul pe venit dintre Statele Unite și România și Societatea nu este (și nu este considerată în ceea ce privește Deținătorul din SUA în cauză drept) o PFIC pentru anul fiscal în care se plătește dividendul sau anul fiscal precedent. Dacă sunteți un deținător non-corporativ din SUA, trebuie să consultați consilierul fiscal cu privire la disponibilitatea ratei preferențiale pentru dividende și orice limitări care se pot aplica în situația dumneavoastră specifică.

Un Deținător din SUA poate fi eligibil, sub rezerva unor limitări complexe, să solicite un credit fiscal străin pentru orice impozite cu reținere la sursă din afara SUA impuse dividendelor primite pentru Acțiunile Oferite (cum ar fi orice impozit reținut la sursă în România). Un Deținător din SUA care nu alege să solicite un credit fiscal străin pentru impozitul din afara SUA reținut poate solicita în schimb o deducere, în scopuri fiscale federale din SUA, în ceea ce privește astfel de rețineri, dar nu poate pretinde o deducere pentru unele impozite creditabile și un credit fiscal străin pentru altele în același exercițiu fiscal. În cazul în care o rambursare a impozitului reținut este disponibilă în temeiul legislației străine sau în temeiul unui tratat aplicabil privind impozitul pe venit din SUA, suma impozitului reținut, care este rambursabil, nu va fi eligibilă pentru un astfel de credit în legătură cu datoria federală aferentă impozitului pe venit al Deținătorului din SUA și nu va fi eligibilă pentru deducerea din venitul impozabil federal în SUA. Regulile care guvernează creditul fiscal străin sunt complexe, iar modificările recente ale normelor privind creditul fiscal străin au introdus cerințe și limitări suplimentare care pot afecta creditul aferent impozitelor străine. Orientările recente ale IRS oferă o scutire temporară de la unele dintre aceste cerințe și limitări suplimentare, sub rezerva îndeplinirii anumitor cerințe, până la acordarea unei notificări suplimentare de către IRS. Fiecare potențial Deținător din SUA este sfătuit să-și consulte consultantul fiscal cu privire la disponibilitatea creditului fiscal străin în contextul specific, inclusiv efectele unui tratat aplicabil privind impozitul pe venit în SUA.

Investitorii potențiali ar trebui să-și consulte consultanții fiscali cu privire la regimul fiscal aplicabil dividendelor primite într-o altă monedă decât dolarul american.

Vânzarea, schimbul sau alte acte de dispoziție impozabile a Acțiunilor Oferite

În general, un Deținător din SUA va recunoaște câștigul sau pierderea de capital sursă din SUA la vânzarea, schimbul sau la efectuarea unui alt act de dispoziție impozabil asupra Acțiunilor Oferite, măsurată prin diferența dintre valoarea în dolari americani a sumei realizate și baza fiscală ajustată a Deținătorului din SUA în Acțiunile Oferite înstrăinate. Orice câștig sau pierdere va fi un câștig sau o pierdere de capital pe termen lung dacă Acțiunile Oferite au fost deținute timp de mai mult de un an. Câștigurile de capital pe termen lung ale anumitor Deținători din SUA (inclusiv persoane fizice) sunt eligibile pentru rate reduse de impozitare federală a veniturilor din SUA. Deductibilitatea pierderilor de capital este supusă anumitor limitări în temeiul Codului.

Dacă câștigurile realizate de un Deținător din SUA la vânzarea Acțiunilor Oferite sunt supuse impozitării (inclusiv impozitului cu reținere la sursă) în România (a se vedea secțiunea "*Impozitare – Considerente fiscale aplicabile în România – Impozitarea câștigurilor de capital*" de mai sus pentru discuții cu privire la impozitele din România), un Deținător din SUA nu poate utiliza astfel de impozite cu titlul de credit în legătură cu răspunderea federală a Deținătorului din S.U.A. privind impozitul pe venit din cauza anumitor limitări ale creditelor fiscale străine din SUA Un Deținător din SUA care nu poate solicita un credit fiscal străin pentru impozitele din afara SUA impuse la vânzarea de Acțiuni Oferite poate solicita în schimb o deducere, în scopuri fiscale federale din SUA, în ceea ce privește astfel de impozite, dar nu poate pretinde o deducere pentru unele impozite creditabile și un credit fiscal străin pentru altele în același exercițiu fiscal. În cazul în care o rambursare a impozitului relevant este disponibilă în temeiul legislației străine sau în temeiul unui tratat aplicabil privind impozitul pe venit din SUA, suma impozitului reținut care este rambursabil nu va fi eligibilă pentru un astfel de credit cu privire la datoria federală privind impozitul pe venit al unui Deținător din SUA (și nu va fi eligibil pentru deducerea din venitul federal impozabil din SUA). Regulile care guvernează creditul fiscal străin sunt complexe, iar modificările recente ale regulilor creditului fiscal străin au introdus cerințe și limitări suplimentare care pot afecta creditul aferent impozitelor din afara SUA. Orientările recente ale IRS oferă o scutire temporară de la unele dintre aceste cerințe și limitări suplimentare, sub rezerva îndeplinirii anumitor cerințe, până la acordarea unei notificări suplimentare de către IRS. Fiecare potențial Deținător din SUA este sfătuit să-ți consulte consultantul fiscal cu privire la disponibilitatea creditului fiscal străin în context specific, inclusiv efectele unui tratat aplicabil privind impozitul pe venit din SUA.

Investitorii potențiali ar trebui să-și consulte consultanții fiscali cu privire la regimul fiscal aplicabil plăților efectuate sau primite într-o altă monedă decât dolarul american.

Regulile societăților de investiții străine pasive

În general, o societate din afara SUA este un PFIC în ceea ce privește un Deținător din SUA dacă, pentru orice an fiscal în care Deținătorul din SUA deține acțiuni în societatea din afara SUA, cel puțin 75% din venitul său brut este venit pasiv sau cel puțin 50% din valoarea activelor sale (în general, determinate pe baza unei medii trimestriale) produc venituri pasive sau sunt deținute pentru producerea de venituri pasive. În acest scop, venitul pasiv include, în general, printre altele, dividende, dobânzi, chirii, redevențe și câștiguri din cedarea activelor de investiții (cu diferite excepții). Pe baza naturii activității Societății, a compoziției veniturilor și activelor brute ale Societății și a proiecțiilor cu privire la valoarea capitalurilor proprii ale acesteia, Societatea nu se așteaptă să fie o PFIC pentru anul fiscal curent sau în viitorul previzibil. Cu toate acestea, decizia dacă Acțiunile Oferite constituie acțiuni ale unei PFIC este o determinare factuală efectuată anual după încheierea exercițiului fiscal și, prin urmare, poate face obiectul unor modificări. Deoarece aceste decizii se bazează pe natura veniturilor și activelor Societății din când în când, precum și pe anumite elemente care nu sunt direct sub controlul Societății, cum ar fi valoarea Acțiunilor Oferite, și implică aplicarea unor reguli fiscale complexe a căror aplicare în activitatea Societății nu este întotdeauna clară, nu se pot oferi asigurări că Societatea nu va fi considerată o PFIC pentru anul fiscal curent sau pentru orice an fiscal trecut sau viitor. Societatea nu intenționează să efectueze evaluări anuale ale statutului său PFIC.

În cazul în care Societatea a fost clasificată ca PFIC în orice moment în timpul perioadei de deținere a unui Deținător din SUA, un astfel de Deținător din SUA ar putea fi supus unor consecințe fiscale negative semnificative, inclusiv să fie supus unor impozite mai mari pe câștiguri și anumitor distribuiri pe Acțiunile Oferite, precum și unor obligații suplimentare de raportare fiscală. Investitorii potențiali ar trebui să-ți

consulte consultanții fiscali cu privire la consecințele situației în care Societatea este clasificată ca fiind PFIC.

Reținerea la sursă de rezervă și raportarea informațiilor

Un Deținător din S.U.A. poate face obiectul raportării de informații cu privire la sumele primite de respectivul Deținător din S.U.A. în urma unei distribuiri sau înstrăinări de Acțiuni Oferite, cu excepția cazului în care respectivul Deținător din S.U.A. stabilește că este scutit de aceste reguli. În cazul în care un Deținător din SUA nu stabilește că este scutit de la aceste reguli, acesta poate fi supus reținerii la sursă a sumelor primite, cu excepția cazului în care furnizează un număr de identificare a contribuabilului și respectă în alt mod cerințele normelor privind reținerea la sursă de rezervă. Reținerea la sursă de rezervă nu este un impozit suplimentar, iar suma oricărei rețineri la sursă de rezervă dintr-o plată primită, în general, va fi permisă cu titlul de credit pentru o datorie federală a Deținătorului din SUA privind impozitul pe venit și poate acorda dreptul respectivului Deținător din SUA la o rambursare, cu condiția ca informațiile solicitate să fie furnizate în timp util IRS.

Investitorii potențiali ar trebui să-și consulte consultanții fiscali cu privire la orice cerințe de raportare din SUA care pot apărea din deținerea sau înstrăinarea de Acțiuni Oferite, în funcție de contextul specific. Sancțiunea pentru nerespectarea cerințelor de raportare poate fi semnificativă.

22. SUBSCRIERE ŞI VÂNZARE

Informaţii generale despre Oferta

Prezentul Prospect se referă la Oferta de până la 35.937.859 Acţiuni Oferite pentru (i) subscrierea unui număr de până la 25.000.250 Acţiuni Noi emise de Societate, reprezentând 69,57% din Acţiunile Oferite, şi (ii) vânzarea de către Acţionarul Vânzător a unui număr de până la 6.250.063 Acţiuni Existente, reprezentând 17,39% din Acţiunile Oferite, şi a unui număr de până la 4.687.546 Acţiuni Supra-alocate, reprezentând 13,04% din Acţiunile Oferite, puse la dispoziţie în conformitate cu Opţiunea de Supra-alocare pentru a permite măsuri de stabilizare, dacă se consideră adecvat. În plus, la recomandarea Coordonatorilor Globali Comuni şi în urma consultării cu aceştia, Societatea şi Acţionarul pot decide în comun să exercite Opţiunea de Suplimentare şi să majoreze numărul de Acţiuni Oferite cu până la 20% din numărul de Acţiuni de Bază, reprezentând până la 6.250.063 Acţiuni Suplimentare, din care 80% Acţiuni Noi suplimentare şi 20% Acţiuni Existente suplimentare. Prin urmare, dacă Opţiunea de Suplimentare este exercitată, Acţiunile Suplimentare vor cuprinde până la 5.000.050 Acţiuni Noi suplimentare oferite de către Societate, şi până la 1.250.013 Acţiuni Existente suplimentare oferite de către Acţionarul Vânzător, iar numărul maxim de Acţiuni Oferite va fi de 42.187.922.

Acţiunile Supra-alocate vor avea rang *pari passu* în toate privinţele cu Acţiunile de Bază, inclusiv în ceea ce priveşte toate dividendele şi toate celelalte distribuţii ce au fost declarate, făcute sau plătite cu privire la Acţiunile de Bază, vor fi cumpărate în aceiaşi termeni şi condiţii precum Acţiunile de Bază şi vor face parte din aceeaşi clasă cu Acţiunile de Bază şi cu celelalte Acţiuni ale Societăţii din toate punctele de vedere.

Oferta va fi împărţită în două tranşe (**"Tranşele Ofertei"**): Tranşa Investitorilor de Retail şi Tranşa Investitorilor Instituţionali (aşa cum sunt definite în "*Tranşele Ofertei*" de mai jos).

Acţiunile Oferite vor fi oferite la un Intervalul Preţului de Ofertă de 19,00 – 21,50 RON pe Acţiune Oferită (a se vedea "*Preţul de Ofertă*" de mai jos). Investitorii de Retail trebuie să subscrie pentru Acţiunile Oferite la preţul fix de 21,50 RON, care reprezintă limita superioară a Intervalului Preţului de Ofertă. Acţiunile Oferite alocate în cadrul Ofertei vor fi vândute la Preţul Final de Ofertă sau la Preţul Final de Ofertă Redus, după caz (a se vedea "*Preţul Final de Ofertă*" de mai jos). Acţionarii Societăţii au renunţat la drepturile lor de preferinţă de a subscrie Acţiuni Noi.

Pentru evitarea oricărui dubiu, numărul Acţiunilor Oferite subscrise în cazul Închiderii cu Succes a Ofertei poate fi mai mic de 100%. În cazul în care se subscriu mai puţin de 100% din numărul maxim de Acţiuni Oferite şi are loc în continuare o Închidere cu Succes a Ofertei (astfel cum este definită mai jos), alocarea între (i) Acţiunile Noi şi (ii) suma dintre Acţiunile Existente şi Acţiunile Supra-alocate va fi făcută de o manieră ce prioritizează în cea mai mare măsură posibilă alocarea de Acţiuni Noi (**"Împărţirea Alternativă"**).

Acţionarul Vânzător nu intenţionează să subscrie în cadrul Ofertei. Având în vedere intenţia de a îi recompensa şi de a îi stimula pe domnii José Martin Garza, în calitatea sa de director executiv al Societăţii (**"Domnul Garza"**), şi Petr Stohr (**"Domnul Stohr"**), în calitatea sa de director financiar al Societăţii, precum şi de a le încuraja loialitatea şi angajamentul faţă de Societate, pentru a alinia astfel interesele lor cu cele ale tuturor acţionarilor, Acţionarul Vânzător şi Societatea au decis să rezerve un anumit număr de Acţiuni Oferite (**"Acţiunile Rezervate"**) pentru a fi alocate către Domnul Garza şi Domnul Stohr în cadrul Tranşei Investitorilor de Retail (**"Alocare Preferenţială"**). Alocarea Preferenţială este limitată la un maxim de 739.293 Acţiuni Oferite în cadrul Tranşei Investitorilor de Retail pentru Domnul Garza (reprezentând 2,057% din Acţiunile Oferite) şi un maxim de 123.216 Acţiuni Oferite în cadrul Tranşei Investitorilor de Retail pentru Domnul Stohr (reprezentând 0,343% din Acţiunile Oferite), reprezentând în total 2,40 % din Acţiunile Oferite (**"Limita Alocării Preferenţiale"**). Acţiunile Rezervate vor fi oferite la Preţul Final de Ofertă şi, în afară de Alocarea Preferenţială, Domnul Garza şi Domnul Stohr nu vor beneficia de niciun alt tratament preferenţial în cadrul Ofertei.

Cu toate acestea, la data prezentului Prospect, nu există niciun angajament ferm din partea Domnului Garza şi Domnului Stohr în ceea ce priveşte subscrierea Acţiunilor Rezervate sau orice altă investiţie în cadrul Ofertei. În cazul în care Domnul Garza şi Domnul Stohr decid să subscrie în cadrul Ofertei, numărul de Acţiuni Oferite din cadrul Tranşei Investitorilor de Retail va fi redus cu numărul de Acţiuni Rezervate subscrise, până la Limita Alocării Preferenţiale. Orice Acţiuni Rezervate care nu vor fi achiziţionate de Domnul Garza şi Domnul Stohr vor fi incluse în Acţiunile Oferite ca parte a Tranşei Investitorilor de Retail.

Subscrierile pot fi efectuate de către Investitorii de Retail și Investitorii Instituționali în Zilele Lucrătoare din Perioada de Ofertă, adică de la (inclusiv) 8 mai 2024 până la (inclusiv) 15 mai 2024, mai exact șase (6) Zile Lucrătoare. Societatea și Acționarul Vânzător, la recomandarea Coordonatorilor Globali Comuni și în urma consultării cu aceștia, pot: (i) prelungi Perioada de Ofertă; (ii) decide închiderea anticipată a Ofertei în cazul în care aceasta este subscrisă integral; sau (iii) modifica alte date legate de Ofertă, în fiecare caz în conformitate cu legislația română, inclusiv prin întocmirea unui supliment la Prospect, aprobat de către ASF, atunci când acest lucru apare ca o cerință a legii. Orice închidere anticipată a Perioadei de Ofertă va fi anunțată public prin aceleași metode utilizate pentru anunțarea Prețului Final de Ofertă, iar datele de stabilire a prețului, alocării, de publicare a Prețului Final de Ofertă, a rezultatelor Ofertei și data de începere a tranzacționării Acțiunilor vor fi, în acest caz, ajustate în mod corespunzător.

Factorul de alocare *pro rata* pentru partea din cadrul Tranșei Investitorilor de Retail rezultată după deducerea subscrierilor Acțiunilor Rezervate în Limita Alocării Preferențiale, dacă va fi cazul, (**"Partea cu Alocare Pro Rata din Tranșa Investitorilor de Retail"**) împreună cu numărul final de Acțiuni Oferite alocate în cadrul acestei părți a Tranșei Investitorilor de Retail vor fi anunțate public în ultima zi a Perioadei de Ofertă (**"Data Alocării"**), care se preconizează a fi în data de 15 mai 2024. Prețul Final de Ofertă Redus și Prețul Final de Ofertă vor fi anunțate public cel târziu în ziua lucrătoare următoare Datei de Alocare (a se vedea "*Prețul Final al Ofertei*" și "*Alocarea Acțiunilor Oferite*" de mai jos).

În caz de supra-subscriere, Investitorilor de Retail li se va restitui diferența dintre (i) suma plătită pentru Acțiunile Oferite subscrise și (ii) suma egală cu Prețul Final de Ofertă sau Prețul Final de Ofertă Redus înmulțit cu numărul de Acțiuni Oferite alocate (mai puțin comisioanele de transfer bancar și orice comisioane aplicabile ale instituțiilor de piață relevante). Pentru mai multe detalii, a se vedea "*Alocarea Acțiunilor Oferite în cadrul Tranșei Investitorilor de Retail*" de mai jos.

Se estimează că tranzacția aferentă Acțiunilor Oferite alocate să aibă loc în Ziua Lucrătoare următoare Datei Alocării, care se preconizează că va fi în jurul datei de 16 mai 2024 (**"Data Tranzacției"**), iar decontarea va avea loc prin intermediul sistemului Depozitarului Central în termen de 2 (două) Zile Lucrătoare de la Data Tranzacției (adică în jurul datei de 20 mai 2024) (**"Data Decontării"**) (a se vedea "*Decontare*" de mai jos). Tranzacționarea Acțiunilor la BVB se preconizează că va începe în data de sau în jurul datei de 27 mai 2024 (**"Prima Zi de Tranzacționare"**).

Calendarul menționat mai sus poate suferi modificări sub rezerva aprobării ASF. Anumite evenimente prevăzute în prezentul document sunt în afara controlului Societății, al Acționarului Vânzător și/sau al Managerilor.

Oferta nu poate fi revocată, cu excepția cazurilor în care: (i) nu sunt îndeplinite condițiile pentru Închiderea cu Succes a Ofertei, așa cum sunt prevăzute în subsecțiunea "*Prețul Final de Ofertă*" de mai jos sau (ii) Majorarea Capitalului Social și Acțiunile Noi nu sunt înregistrate cu succes la Registrul de Companii. Odată ce Acțiunile sunt admise la tranzacționare, Oferta nu poate fi revocată, cu excepția unor circumstanțe excepționale prevăzute de lege și reglementări.

Tranșele Ofertei

Investitorii care intenționează să subscrie pentru Acțiuni Oferite trebuie să cunoască și să respecte termenii și condițiile Ofertei prevăzute în prezentul Prospect și legile aplicabile Ofertei în jurisdicțiile lor și restricțiile prevăzute în "*Restricții de Vânzare și Transfer*" de mai jos. Prin achiziționarea Acțiunilor Oferite, Investitorii își asumă orice răspundere care decurge în cazul în care o astfel de achiziție este considerată ilegală în țara lor de reședință.

Oferta este împărțită în două tranșe de ofertă, după cum urmează:

1) O Tranșă a Ofertei constând într-un număr inițial de 7.187.572 Acțiuni Oferite, reprezentând 20% din Acțiunile Oferite, adresată prin intermediul unei oferte publice în România Investitorilor de Retail (așa cum sunt definiți mai jos) (**"Tranșa Investitorilor de Retail"**); și

2) O Tranșă a Ofertei constând într-un număr inițial de 28.750.287 Acțiuni Oferite, reprezentând 80% din Acțiunile Oferite, adresată Investitorilor Instituționali (așa cum sunt definiți mai jos) (**"Tranșa Investitorilor Instituționali"**).

În sensul prezentului Prospect:

- **"Investitor Instituțional"** înseamnă (a) un "investitor calificat", astfel cum acest termen este definit în Articolul 2 (e) din Regulamentul privind Prospectul sau (b) o "contraparte eligibilă" în sensul Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind pieţele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (reformulat), sau (c) un "investitor calificat", astfel cum acest termen este definit în Articolul 2 (e) din Regulamentul privind Prospectul, astfel cum face parte din legislația internă a Regatului Unit în temeiul Legii privind (Retragerea din) Uniunea Europeană din 2018, cu modificările ulterioare, sau (d) un QIB astfel cum acest termen este definit în Regula 144A, sau (e) o instituție echivalentă a cărei subscriere în cadrul Ofertei nu constituie o încălcare a legislației sau a reglementărilor aplicabile și care nu este situată în nicio jurisdicție în care transmiterea sau disponibilitatea Ofertei (și a oricărei alte tranzacții avute în vedere prin aceasta) ar constitui o încălcare a oricărei legislații sau reglementări aplicabile; și

- **"Investitor de Retail"** înseamnă orice persoană fizică sau juridică (cu sau fără personalitate juridică) care nu îndeplinește criteriile de mai sus pentru a se califica drept Investitor Instituțional.

În cazul în care se subscriu mai puțin de 100% din numărul maxim de Acțiuni Oferite și există în continuare o Închidere cu Succes a Ofertei, împărțirea Acțiunilor Oferite în cadrul ambelor Tranșe de Ofertă între Acționarul Vânzător și Societate va fi determinată în baza Împărțirii Alternative.

Dimensiunea finală a fiecărei Tranșe de Ofertă va fi stabilită de către Societate și de către Acționarul Vânzător la recomandarea Coordonatorilor Globali Comuni și în urma consultării cu aceștia, pe baza volumului și a prețului subscrierilor din partea investitorilor, la Data Alocării (a se vedea "*Alocarea Acțiunilor Oferite*" de mai jos) și nu va exista o dimensiune minimă pentru Tranșele Ofertei. La recomandarea Coordonatorilor Globali Comuni și în urma consultării cu aceștia, Societatea și Acționarul Vânzător pot decide să realoce Acțiuni Oferite, reprezentând maximum 10% din numărul total de Acțiuni Oferite, din cadrul unei Tranșe a Ofertei în cadrul celeilalte Tranșe a Ofertei, pe baza nivelurilor de subscriere din fiecare Tranșă a Ofertei. Realocarea din Tranșa Investitorilor de Retail în Tranșa Investitorilor Instituționali poate avea loc doar dacă Tranșa Investitorilor de Retail este subscrisă într-o cotă mai mică de 200%. Pentru evitarea oricărei neclarități, realocarea Acțiunilor dintr-o Tranșă de Ofertă în cealaltă se va face în conformitate cu Împărțirea Alternativă. O realocare între Tranșele Ofertei nu va necesita o modificare a Prospectului și nici nu va fi considerată o modificare a acestuia.

Acțiunile Oferite în cadrul fiecărcia dintre Tranșele de Ofertă de mai sus sunt din aceeași clasă (acțiuni ordinare), fac obiectul aceloraşi prevederi legale și conferă aceleași drepturi și obligații deținătorilor lor. Nu există Tranșe de Ofertă rezervate în mod special pentru anumite piețe.

Prin subscrierea Acțiunilor Oferite, fiecare Investitor confirmă că a citit acest Prospect, că a acceptat termenii și condițiile stabilite în acest Prospect și că a efectuat subscrierea în conformitate cu termenii incluși în acest Prospect și garantează Acționarului Vânzător, Societății și Managerilor că este un investitor care poate achiziționa în mod legal Acțiunile Oferite (fără a face obiectul vreunei restricții sau limitări) în jurisdicția sa de reședință. Orice achiziție efectuată cu încălcarea prezentului Prospect sau cu încălcarea legislației aplicabile va fi invalidă și va fi anulată.

Prețul de Ofertă

Acțiunile Oferite sunt oferite la un Preț de Ofertă cuprins între 19,00 RON și 21,50 RON pe Acțiune. Investitorii de Retail trebuie să subscrie pentru Acțiunile Oferite la prețul fix de 21,50 RON, care reprezintă limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă. Investitorii Instituționali pot subscrie în mod valabil pentru Acțiunile Oferite la orice preț din cadrul Intervalului Prețului de Ofertă (inclusiv la limita inferioară și cea superioară a Intervalului Prețului de Ofertă). Pasul de preț aferent subscrierilor pentru Acțiunile Oferite realizate de către Investitorii Instituționali este de 0,01 RON.

Plata prețului pentru Acțiunile Oferite subscrise de Investitori trebuie să fie efectuată conform prevederilor sub-secțiunii "*Dovada plății*" din fiecare dintre secțiunile "*Subscrierea Acțiunilor Oferite de către Investitorii de Retail*" și "*Subscrierea Acțiunilor Oferite de către Investitorii Instituționali*" de mai jos, după caz.

Comisioanele bancare sau orice alte comisioane, cum ar fi comisioanele de tranzacționare pe piața de capital, dacă este cazul, în legătură cu depunerea ordinelor de subscriere a Acțiunilor Oferite, costurile (dacă există) asociate cu deschiderea și menținerea unui cont de valori mobiliare (dacă respectivul investitor nu are deja un astfel de cont) și orice comision al brokerului plătibil în temeiul oricăror contracte relevante sau în conformitate cu politicile entității care acceptă subscrierea de la investitori, vor fi suportate de către investitori. Aceste comisioane nu pot fi cuantificate de către Societate, Acționarul Vânzător sau de către Manageri.

Bookbuilding

În timpul Perioadei de Ofertă se va desfășura un proces de bookbuilding pentru Acțiunile Oferite. În timpul procesului de bookbuilding, Managerii vor evalua gradul de interes pe care îl prezintă Oferta pentru Investitorii Instituționali și reacția acestora privind prețul Acțiunilor Oferite. Investitorilor Instituționali li se va cere să precizeze numărul Acțiunilor Oferite pe care ar fi dispuși să îl achiziționeze și prețul aferent pentru respectivele Acțiuni Oferite. Numărul respectiv de Acțiuni Oferite și prețul la care acești Investitori Instituționali și-au exprimat interesul vor fi înregistrate într-un registru administrat de Coordonatorii Globali Comuni (**"Registrul"**). Subscrierile primite de la Investitorii de Retail în legătură cu Acțiunile Oferite nu vor fi incluse în procesul de bookbuilding.

Prețul Final de Ofertă

Prețul Final pentru Tranșa Investitorilor Instituționali

Acțiunile Oferite alocate vor fi vândute Investitorilor Instituționali la Prețul Final de Ofertă și numai acelor investitori care au subscris pentru Acțiuni Oferite la un preț egal cu, sau mai mare decât Prețul Final de Ofertă.

Prețul final pentru Tranșa Investitorilor de Retail

Investitorii de Retail au dreptul la o reducere de 5% din Prețul Final de Ofertă (**"Prețul Final de Ofertă Redus"**) pentru ordinele de subscriere depuse în mod valabil în primele 3 (trei) Zile Lucrătoare ale Perioadei de Ofertă (respectiv până la 10 mai 2024 inclusiv), cu excepția cererilor depuse de Domnul Garza și de Domnul Stohr care nu vor beneficia de Prețul Final de Ofertă Redus. Aplicarea reducerii pentru Acțiunile Oferite achiziționate în cadrul Tranșei Investitorilor de Retail va depinde de momentul înregistrării ordinului de tranzacționare în sistemul de tranzacționare al BVB.

Acțiunile Oferite care sunt subscrise în Tranșa Investitorilor de Retail începând cu a 4-a (patra) Zi Lucrătoare a Ofertei vor fi vândute Investitorilor de Retail la Prețul Final de Ofertă. Pentru evitarea oricăror neclarități, în cazul în care un Investitor de Retail realizează una sau mai multe subscrieri în primele trei (3) Zile Lucrătoare ale Ofertei și una sau mai multe alte subscrieri după a 3-a (treia) Zi Lucrătoare a Ofertei, reducerea se aplică numai subscrierii(lor) realizate de Investitorul de Retail în primele trei (3) Zile Lucrătoare ale Ofertei. Prețul Final de Ofertă va fi stabilit de către Societate și Acționarul Vânzător la recomandarea Coordonatorilor Globali Comuni și în urma consultării cu aceștia, pe baza manifestărilor de interes făcute de Investitorii Instituționali în timpul procesului de bookbuilding. Prețul Final de Ofertă nu poate fi mai mare de 21,50 RON, reprezentând limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă, dar Prețul Final de Ofertă Redus poate fi mai mic de 19,00 RON, reprezentând limita inferioară a Intervalului Prețului de Ofertă.

Încheierea cu succes a Ofertei va fi condiționată, printre altele, de: (i) stabilirea Prețului Final de Ofertă, (ii) deciziile fiecăruia dintre Societate, Acționarul Vânzător și Coordonatorii Globali Comuni de a continua Oferta și (iii) îndeplinirea condițiilor cuprinse în Contractul de Intermediere și acesta să nu fi fost reziliat (**"Închiderea cu Succes a Ofertei"**). Mai multe detalii despre Contractul de Intermediere sunt prezentate în secțiunea *"Contractul de Intermediere"* de mai jos. Pentru evitarea oricărui dubiu, numărul Acțiunilor Oferite subscrise în cazul Închiderii cu Succes a Ofertei poate fi mai mic de 100%.

Anunțarea prețului

Societatea și Acționarul Vânzător vor notifica investitorii, ASF și BVB cu privire la Prețul Final de Ofertă și la Prețul Final de Ofertă Redus cel târziu la Data Tranzacției. Notificarea respectivă privind prețul va fi publicată pe pagina de internet a BVB (www.bvb.ro), precum și pe pagina de internet a Societății www.premierenergygroup.eu.



Rambursarea prețului

În cazul în care:

(i) Prețul Final de Ofertă sau Prețul Final de Ofertă Redus, după caz, este mai mic decât prețul plătit deja de un Investitor de Retail pentru fiecare Acțiune Oferita pentru care a subscris, sau

(ii) numărul Acțiunilor Oferite alocate unui Investitor de Retail este mai mic decât numărul de Acțiuni Oferite pentru care respectivul Investitor de Retail a subscris și a plătit în mod valabil,

o sumă egală cu diferența dintre (a) prețul total plătit în avans de respectivul Investitor de Retail pentru Acțiunile Oferite pentru care a subscris; și (b) numărul de Acțiuni Oferite vândute Investitorului de Retail respectiv înmulțit cu Prețul Final de Ofertă sau cu Prețul Final de Ofertă Redus, va fi restituită Investitorului de Retail, în fiecare caz, după scăderea comisioanelor de transfer bancar și a oricăror comisioane aplicabile practicate de instituțiile de piață relevante, în contul bancar al investitorului indicat în formularul de subscriere depus în legătură cu subscrierea Acțiunilor Oferite (**"Formularul de Subscriere"**), în contractul de servicii de investiții financiare sau în alt mod convenit cu Managerul sau cu Participantul Eligibil (astfel cum acest termen este definit mai jos) la care se depune cererea de subscriere, după caz, în termen de 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la expirarea Perioadei de Ofertă. Nu se va plăti dobândă investitorilor cu privire la aceste sume.

Fiecărui Investitor de Retail care a depus o cerere pentru Acțiunile Oferite i se va restitui prețul total plătit în avans de respectivul Investitor de Retail pentru Acțiunile Oferite, dacă:

a) Oferta nu este închisă cu succes și, în consecință, toate subscrierile sunt respinse;

b) Oferta este revocată în situațiile în care o astfel de revocare este permisă de termenii și condițiile Prospectului sau de legea aplicabilă;

c) subscrierea respectivului Investitor de Retail nu este validată; și/sau

d) subscrierea este retrasă în cazul în care se publică un supliment la Prospect, iar Investitorul de Retail are dreptul, în consecință, să își retragă subscrierea.

În fiecare dintre cazurile de mai sus, prețul va fi restituit fără dobândă, după scăderea comisioanelor de transfer bancar și a oricăror comisioane aplicabile practicate de instituțiile pieței relevante. Acest preț va fi restituit fiecărui Investitor de Retail în contul bancar specificat de respectivul Investitor de Retail în Formularul de Subscriere depus în legătură cu subscrierea Acțiunilor Oferite, în contractul de servicii de investiții financiare sau în alt mod convenit cu Codeținătorul Registrului de Subscrieri sau cu Participantul Eligibil (astfel cum acest termen este definit mai jos) prin care se face subscrierea, după caz, în termen de cinci (5) Zile Lucrătoare de la (i) expirarea Perioadei de Ofertă; sau (ii) publicarea anunțului privind revocarea Ofertei; sau (iii) data la care subscrierile au fost respinse/invalidate; sau (iv) data la care subscrierile relevante sunt retrase în cazul în care se publică un supliment la Prospect (după caz).

În cazul în care cererea de Admitere este respinsă de către BVB, investitorii au dreptul, în conformitate cu Articolul 103 din Regulamentul nr. 5/2018, să solicite restituirea fondurilor plătite, în termen de 60 de zile de la data publicării anunțului privind respingerea cererii de Admitere. Această sumă nu poate fi în niciun caz restituită mai târziu de 3 (trei) Zile Lucrătoare de la data primirii cererii de restituire a fondurilor. Nu se va plăti dobândă investitorilor cu privire la aceste sume.

Dacă un investitor a precizat mai multe conturi pentru restituirea acestor sume, Codeținătorii Registrului de Subscrieri sau Participantul Eligibil își rezervă dreptul de a plăti întreaga sumă care trebuie restituită în doar unul dintre conturile indicate de către investitor. Plățile în conturile bancare ale investitorilor se vor face mai întâi pentru subscrierile validate și, ulterior, pentru subscrierile invalidate. Codeținătorii Registrului de Subscrieri nu vor fi răspunzători în cazurile în care astfel de sume nu pot fi transferate ca urmare a faptului că informațiile furnizate de către un investitor în acest scop sunt incomplete sau incorecte.

Prin subscrierea în cadrul Ofertei, fiecare investitor autorizează și instructează pe deplin fiecare dintre Codeținătorii Registrului de Subscrieri sau Participantul Eligibil relevant să întreprindă toate și oricare dintre acțiunile necesare sau recomandabile, inclusiv prin semnarea oricărei cereri sau a altor documente sau prin realizarea oricăror înregistrări în numele și în contul investitorului la Depozitarul Central, la BVB, la Registrul Comerțului sau la orice altă autoritate, pentru a reflecta și a pune în aplicare pe deplin revocarea

Ofertei şi restituirea ulterioară a fondurilor în circumstanţele în care o astfel de revocare şi/sau restituire a fondurilor este aplicabilă.

Subscrierea Acţiunilor Oferite de către Investitorii Instituţionali

Subscrierile valabile pentru Acţiunile Oferite realizate de către Investitorii Instituţionali vor fi înscrise în Registru. Coordonatorii Globali Comuni nu intenţionează să facă public conţinutul Registrului sau orice informaţie privind subscrierile efectuate de Investitorii Instituţionali pentru Acţiunile Oferite (inclusiv, dar fără a se limita la, nivelul de subscriere). Investitorilor Instituţionali nu li se aplică nicio cerinţă de subscriere minimă.

Este posibil ca Investitorii Instituţionali să plătească comisioane de intermediere potrivit contractului de servicii de investiţii financiare încheiat cu un Manager sau cu un afiliat al unui Manager. Investitorii nu vor suporta niciun cost sau taxă suplimentară în ceea ce priveşte plasarea unor ordine de subscriere pentru Acţiunile Oferite, cu excepţia costurilor (dacă există) ocazionate de deschiderea şi menţinerea unui cont de valori mobiliare (dacă respectivul investitor nu are deja un astfel de cont) şi orice comision al brokerului plătibil în temeiul oricăror contracte relevante sau în conformitate cu reglementările entităţii care acceptă respectivele de ordine de achiziţie.

Programul şi locurile unde pot fi efectuate subscrieri în Tranşa Investitorilor Instituţionali

Subscrierile pentru Acţiuni Oferite în Tranşa Investitorilor Instituţionali pot fi făcute numai prin intermediul Managerilor.

Investitorii Instituţionali pot subscrie Acţiunile Oferite pe întreaga durată a Perioadei de Ofertă, în timpul programului de lucru al Managerului respectiv.

Documentaţia de subscriere pentru Investitorii Instituţionali

Orice Investitor Instituţional care doreşte să subscrie în Ofertă trebuie să fi încheiat un contract de servicii de investiţii financiare cu oricare dintre Manageri. Orice astfel de Investitor Instituţional poate subscrie în mod valabil pentru Acţiunile Oferite pe baza ordinelor emise în cadrul activităţii obişnuite de servicii de investiţii şi prin orice mijloace de comunicare stabilite de către respectivul contract, fără a fi obligat să depună niciun Formular de Subscriere sau documente de identificare.

Dovada plăţii

Plata Preţului Final de Ofertă al Acţiunilor Oferite alocate unui Investitor Instituţional trebuie să fie garantată prin:

1. Dovada că Preţul Final de Ofertă pentru Acţiunile Oferite alocate a fost transferat în contul de servicii de investiţii financiare relevant înainte de ora 16:00 (ora României) la Data Tranzacţiei. Pentru evitarea oricărui dubiu, aceste sume nu vor purta dobândă în favoarea Investitorilor Instituţionali. Investitorii trebuie, de asemenea, să ia în considerare posibilele comisioane de transfer şi, dacă este cazul, comisioanele de administrare. Managerii nu vor fi răspunzători dacă, din motive independente de voinţa lor, contul de servicii de investiţii financiare relevant nu este creditat efectiv cu suma reprezentând Preţul Final de Ofertă pentru Acţiunile Oferite atribuite cel târziu la ora 16:00 (ora României) la Data Tranzacţiei.

2. Declaraţie privind angajamentul de decontare emisă de agentul custode care îşi asumă răspunderea pentru decontare în numele Investitorului Instituţional;

3. Scrisoare de garanţie bancară emisă de o instituţie de credit din Uniunea Europeană în scopul acoperirii riscului de decontare asumat de Managerul relevant; sau

4. Declaraţie privind angajamentul de decontare emisă de Managerul relevant sau oricare dintre afiliaţii unui Manager care îşi asumă răspunderea pentru decontare în conformitate cu limitările prevăzute de ASF.

Garanţia sau angajamentul trebuie să acopere şi orice comisioane aplicabile.

Fiecare Investitor Instituțional se angajează să plătească Prețul Final de Ofertă pentru Acțiunile Oferite alocate acestuia în modalitatea indicată de Managerul relevant.

Subscrierea Acțiunilor Oferite de către Investitorii de Retail

Prin subscrierea Acțiunilor Oferite, fiecare Investitor de Retail confirmă că a citit acest Prospect, că a acceptat termenii și condițiile prevăzute în acest Prospect și că a efectuat subscrierea în conformitate cu condițiile prevăzute în acest Prospect și garantează Acționarului Vânzător, Societății, Managerilor și Participanților Eligibili că este un investitor care poate achiziționa în mod legal Acțiunile Oferite (fără a fi supus vreunei restricții sau limitări) conform jurisdicției în care acesta își are reședința. Orice cerere depusă cu încălcarea acestui Prospect sau cu încălcarea legii aplicabile nu va fi valabilă și va fi anulată.

Subscrierea minimă pentru Acțiuni Oferite care poate fi realizată de către un Investitor de Retail este de 100 Acțiuni Oferite. Investitorii de Retail pot efectua subscrieri multiple.

Investitorii de Retail pot subscrie prin intermediul oricăruia dintre Codepozitorii Registrului de Subscrieri, Grupul de Distribuție BT (așa cum este definit mai jos) sau oricărui Participant Eligibil, în conformitate cu secțiunea "*Procesul de Subscriere pentru Investitorii de Retail*".

Există posibilitatea ca Investitorii de Retail să plătească un comision de brokeraj în conformitate cu contractul de servicii de investiții încheiat cu Codepozitorii Registrului de Subscrieri/Participantul Eligibil și/sau politicile și regulamentele interne ale Codepozitorilor Registrului de Subscrieri/Participantului Eligibil.

Programul și locurile unde pot fi efectuate subscrieri în Tranșa Investitorilor de Retail

Investitorii de Retail pot subscrie pentru Acțiunile Oferite pe parcursul întregii Perioade de Ofertă, în timpul programului de lucru al Codepozitorilor Registrului de Subscrieri/Participanților Eligibili (așa cum sunt definite mai jos), cu **excepția** ultimei Zi Lucrătoare a Perioadei de Ofertă (respectiv 15 mai 2024) când subscrierile vor fi acceptate doar până la ora 12:00 p.m. (ora României).

Investitorii de Retail pot subscrie pentru Acțiunile Oferite prin:

- BT Capital Partners (**"BTCP"**) - la sediul central din strada Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter, Cluj-Napoca, România, la orice unitate BTCP menționată la https://btcapitalpartners.ro/reteaua-bt-capital-partners și la unitățile Băncii Transilvania (**"Grupul de Distribuție BT"**) menționate la https://www.bancatransilvania.ro/retea-unitati;

- Alpha Bank România (**"Alpha Bank"**) - la sediul său din City Gate Building, North Tower, Piața Presei Libere nr. 3-5, București, România și orice unitate Alpha Bank menționată la: https://www.alphabank.ro/investitii-financiare/operatiuni-in-derulare/ipo-premier-energy;

- orice Participant Eligibil din lista publicată pe site-ul BVB la adresa www.bvb.ro, la sediul autorizat respectiv.

sau astfel cum este convenit prin contractul de servicii de investiții financiare încheiat între respectivul Investitor de Retail și Codepozitorii Registrului de Subscrieri/Participantul Eligibil relevant, dacă este cazul.

Următorii Investitori de Retail pot subscrie pentru Acțiuni Oferite doar la sediul Alpha Bank menționat mai sus sau BTCP (și, pentru evitarea oricăror neclarități, nu și prin sucursalele/unitățile respective ale Alpha Bank sau BTCP): (i) Investitorii de Retail care sunt persoane fizice rezidente/nerezidente sau persoane juridice rezidente și care utilizează serviciile unui agent custode sau care depun o scrisoare de garanție bancară sau o declarație privind angajamentul de decontare din partea Alpha Bank sau BTCP; și (ii) Investitorii de Retail care sunt persoane juridice nerezidente, indiferent dacă utilizează sau nu serviciile unui agent custode.

"Participanți Eligibili" înseamnă orice intermediari (alții decât Codepozitorii Registrului de Subscrieri), care sunt societăți de investiții sau instituții de credit acceptate ca participanți la sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București, și care (i) au semnat un angajament irevocabil și necondiționat (**"Scrisoarea de Angajament"**) în vederea respectării prevederilor prezentului Prospect și a legii aplicabile, în forma pusă la dispoziție de BTCP și (ii) au depus Scrisoarea de Angajament, în original, la BTCP în forma agreată

de aceasta. O listă a Participanților Eligibili va fi publicată pe pagina de internet a Bursei de Valori București la, www.bvb.ro.

Participanții Eligibili nu pot accepta, înregistra, procesa și/sau valida subscrierile înainte de semnarea și transmiterea către BTCP a unui exemplar semnat al Scrisorii de Angajament. Fiecare Participant Eligibil trebuie să se conformeze (și trebuie să se asigure că sistemele sale interne îi permit să se conformeze), fiind exclusiv răspunzător pentru orice nerespectare a cerințelor prevăzute în prezentul Prospect, inclusiv, însă fără a se limita la, cerințele privind disponibilitatea fondurilor și decontarea tranzacțiilor derulate în urma acceptării subscrierilor de către respectivul Participant Eligibil.

Nici Codeținătorii Registrului de Subscrieri, nici Societatea sau Acționarul Vânzător nu vor fi răspunzători pentru nicio nerespectare a cerințelor stabilite în prezentul Prospect de către un Participant Eligibil. Nu va fi luat în considerare niciun ordin de subscriere/achiziție depus la participanți care nu sunt Participanți Eligibili/Codeținători ai Registrului de Subscrieri, iar Societatea, Acționarul Vânzător și Managerii nu vor avea nicio responsabilitate în legătură cu aceste ordine.

Ordinele de tranzacționare corespunzătoare fiecărei subscrieri pentru Acțiunile Oferite efectuate de Investitorii de Retail vor fi înregistrate, pe parcursul Perioadei de Ofertă, în segmentele relevante ale pieței de oferte publice a BVB, dedicate Tranșei Investitorilor de Retail, de către Codeținătorii Registrului de Subscrieri sau/și de către orice Participant Eligibil care a primit și a validat subscrierea respectivă, după caz.

Procesul de Subscriere pentru Investitorii de Retail

Subscrierea minimă pentru Acțiunile Oferite de către un Investitor de Retail va fi pentru cel puțin 100 Acțiuni Oferite.

În cazul în care un Investitor de Retail nu a încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu un Codeținător al Registrului de Subscrieri sau un Participant Eligibil, respectivul Investitor de Retail poate subscrie în mod valabil pentru Acțiunile Oferite dacă depune:

(1) un Formular de Subscriere completat în mod corespunzător în două (2) exemplare originale;

(2) o Dovadă a Plății (astfel cum acest termen este definit mai jos); și

(3) documentele solicitate enumerate la "*Documente de Subscriere*" de mai jos.

Formularul de Subscriere va fi disponibil în locațiile menționate mai sus în secțiunea "*Subscrierea Acțiunilor Oferite de către Investitorii de Retail - Programul și locurile unde pot fi efectuate subscrieri în Tranșa Investitorilor de Retail*" sau în alt mod comunicat de către Codeținătorul Registrului de Subscrieri relevant sau Participantul Eligibil.

Dacă un Investitor de Retail a încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu un Codeținător al Registrului de Subscrieri sau un Participant Eligibil, respectivul Investitor de Retail poate subscrie în mod valabil pentru Acțiunile Oferite prin ordinele de cumpărare în baza respectivului contract de servicii de investiții financiare și prin orice mijloace de comunicare prevăzute în respectivul contract, fără a i se cere să depună vreun Formular de Subscriere sau documente de identificare (cu excepția situației în care au survenit modificări în ceea ce privește datele sale de identificare de la data ultimei actualizări a datelor sale de identificare).

Formularele de Subscriere aferente Acțiunilor Oferite pentru care:

(a) suma (i) transferată în Contul Colector/Conturile Colectoare sau în contul/conturile de servicii de investiții financiare relevant(e) sau (ii) specificată în declarația privind angajamentul de decontare sau în garanția bancară nu este mai mare sau egală cu numărul Acțiunilor Oferite subscrise de Investitorul de Retail respectiv înmulțit cu limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă; sau

(b) procedurile de subscriere nu au fost respectate,

nu vor fi validate.

Subscrierile pentru Acțiunile Oferite care nu au fost validate nu vor fi luate în considerare în procesul de alocare. Investitorii de Retail ale căror Formulare de Subscriere pentru Acțiunile Oferite nu au fost validate vor fi notificați în mod corespunzător și sumele plătite le vor fi restituite în contul indicat în Formularul de Subscriere în termen de 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Ofertă.

Fiecare Codeținător al Registrului de Subscrieri va valida Formularul de Subscriere exclusiv în momentul în care suma respectivă este creditată integral în Contul (Conturile) de Colectare relevant(e). Pentru evitarea oricărui dubiu, pentru ca un Formular de Subscriere să fie valabil, suma datorată pentru Acțiunile Oferite subscrise trebuie să fie achitată integral.

Codeținătorii Registrului de Subscrieri și Participanții Eligibili acceptă, validează, transmit și execută ordine de cumpărare în sistemul BVB în conformitate cu reglementările interne ale acestora și cu normele privind gestionarea riscurilor de decontare și cu cerințele prevăzute în acest sens în prezentul Prospect și în legislația aplicabilă.

O cerere de subscriere a Acțiunilor Oferite în Tranșa Investitorilor de Retail echivalează cu un acord din partea Investitorului de Retail respectiv pentru achiziționarea Acțiunilor Oferite alocate fie la Prețul Final de Ofertă, fie la Prețul Final de Ofertă Redus, în funcție de care este aplicabil.

La depunerea unei cereri de subscriere, fiecărui Investitor de Retail i se va cere, de asemenea, să declare și să garanteze, printre altele, că nu se află în Statele Unite și nu acționează în numele unei persoane aflate în Statele Unite.

Codeținătorii Registrului de Subscrieri sau Participanții Eligibili pot pregăti anumite materiale destinate distribuirii sau pot oferi în alt mod informații sau consiliere Investitorilor de Retail. Orice astfel de material, informație sau consiliere reprezintă responsabilitatea exclusivă a Codeținătorilor Registrului de Subscriere și/sau a Participanților Eligibili, nefiind examinat sau aprobat de niciunul dintre ceilalți Manageri, Acționar Vânzător sau Societate. Codeținătorii Registrului de Subscrieri respectivi și/sau Participanții Eligibili își asumă întreaga răspundere în legătură cu aceste documente.

Se va considera că fiecare investitor care solicită Acțiuni Oferite în Tranșa Investitorilor de Retail, prin subscrierea Acțiunilor Oferite, confirmă și este de acord că (i) investitorul respectiv nu se bazează pe alte informații sau declarații decât cele cuprinse în Prospect, pe declarația privind Prețul Final de Ofertă sau pe orice supliment la Prospect, (ii) în cazul în care legile oricărei jurisdicții din afara României sunt aplicabile contractului respectivului investitor încheiat cu Codeținătorul Registrului de Subscrieri sau cu Participantul Eligibil prin intermediul căruia se efectuează subscrierea Acțiunilor Oferite, respectivul investitor a respectat toate legile din aceste jurisdicții, iar Societatea, Acționarul Vânzător, Codeținătorii Registrului de Subscrieri sau Participanții Eligibili nu vor încălca nicio lege din nicio jurisdicție din afara României ca urmare a drepturilor și obligațiilor acestui investitor care rezultă din respectivul contract încheiat de către investitori și (iii) in datele cu caracter personal privitoare la respectivul investitor pot fi deținute și utilizate de către Codeținătorii Registrului de Subscrieri sau Participantul Eligibil prin intermediul căruia se efectuează, de către Codeținătorii Registrului de Subscrieri, de către Acționarul Vânzător sau de către Societatea în scopuri legate de Ofertă, printre care se pot număra furnizarea detaliilor despre acest investitor către terțe persoane pentru a efectua verificări ale referințelor privind creditele anterioare, verificări în vederea combaterii spălării banilor, pentru întocmirea declarațiilor fiscale și pentru păstrarea evidenței solicitanților în cadrul Ofertei pentru o perioadă rezonabilă de timp.

Codeținătorii Registrului de Subscrieri și Participantul Eligibil relevant, după caz, au dreptul de a solicita orice documente în scopul îndeplinirii obligației de a respecta regulile "de cunoaștere a clientelei", conform normelor și procedurilor lor interne de identificare a clienților.

Dovada plății

Subscrierile de Acțiuni Oferite de către Investitorii de Retail vor fi validate numai dacă, până cel târziu în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Ofertă, Formularele de Subscriere sunt însoțite de documentele enumerate la rubrica "*Documente de Subscriere*" de mai jos și de unul dintre următoarele documente (fiecare reprezentând o "**Dovada de Plată**"):

(A) Dovada că prețul pentru Acțiunile Oferite subscrise de Investitorul de Retail respectiv a fost plătit, după cum urmează:

- pentru subscrieri realizate printr-un Codeținător al Registrului de Subscrieri – (i) un ordin de plată prin intermediul căruia prețul aferent Acțiunilor Oferite subscrise a fost transferat în Contul de Colector deschis de Codeținătorul Registrului de Subscrieri prin intermediul căruia s-a realizat subscrierea sau orice altă dovadă acceptată de respectivul Manager că suma respectivă a fost creditată în mod corespunzător în Contul Colector relevant sau (ii) transferuri bancare/ fonduri suficiente disponibile în contul (conturile) de servicii de investiții financiare deschis(e) la Codeținătorul Registrului de Subscrieri prin care se face subscrierea, în cazul în care Investitorul de Retail respectiv a încheiat un contract valabil de servicii de investiții financiare cu Managerul respectiv, după caz; sau

- pentru subscrieri prin intermediul unui Participant Eligibil – prețul de subscriere pentru Acțiunile Oferite poate fi plătit în numerar sau prin transfer bancar, în funcție de procedurile interne ale respectivului Participant Eligibil, astfel cum acestea sunt comunicate de către fiecare Participant Eligibil Investitorilor de Retail;

cu condiția ca aceste sume să crediteze Contul Colector relevant cel mai târziu la 16:00 ora României în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Ofertă.

Conturile Colectoare în RON pentru subscrierile Acțiunilor Oferite sunt următoarele:

- contul bancar în lei având IBAN RO71BUCU0011630007003RON deschis la Alpha Bank România (dacă subscrierea este realizată prin intermediul Alpha Bank România);

- contul bancar în lei având IBAN RO73BTRL0130120292569000 deschis la Banca Transilvania S.A. (dacă subscrierea este realizată prin intermediul BTCP sau al Grupului de Distribuție BT);

Numărul contului bancar (IBAN) care urmează să fie completat de un Investitor de Retail în Formularul de Subscriere trebuie să fie numărul contului bancar din care suma aferentă subscrierii este efectiv transferată în Contul Colector relevant.

Nu sunt acceptate depuneri în numerar direct în Conturile Colectoare sau în conturile de servicii de investiții financiare ale Codeținătorilor Registrului de Subscriere. Sumele transferate de Investitorii de Retail, reprezentând valoarea Acțiunilor Oferite subscrise, nu vor fi purtătoare de dobândă în favoarea Investitorilor de Retail respectivi.

Pentru acele subscrieri pentru care plata este efectuată prin ordin de plată, fiecare ordin de plată este echivalentul unei subscrieri, iar cumularea mai multor ordine de plată pentru o singură subscriere valabilă nu este posibilă.

Niciun Codeținător al Registrului de Subscriere nu va fi ținut răspunzător dacă, din motive independente de acesta, Conturile Colectoare sau conturile de servicii de investiții financiare relevante nu sunt efectiv creditate cu sumele reprezentând valoarea subscrierilor înainte de 16:00 ora României în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Ofertă; sau

(B) Declarație privind angajamentul de decontare emisă de agentul custode care își asumă răspunderea pentru decontare; sau

(C) Scrisoare de garanție bancară emisă de o instituție de credit din Uniunea Europeană în scopul acoperirii riscului de decontare asumat de Codeținătorul Registrului de Subscrieri sau de Participantul Eligibil relevant; sau

(D) Declarație privind angajamentul de decontare emisă de Codeținătorul Registrului de Subscrieri sau de Participantul Eligibil relevant sau de un afiliat al Codeținătorului Registrului de Subscrieri respectiv, la care este plasat ordinul de cumpărare, care își asumă răspunderea pentru decontare pentru valoarea ordinului, în conformitate cu reglementările prevăzute de ASF.

Investitorii de Retail care au încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu unul dintre Codeținătorii Registrului de Subscrieri sau dintre Participanții Eligibili și care subscriu prin respectivul

Codeţinător al Registrului de Subscrieri sau Participant Eligibil pot subscrie, de asemenea, folosind sumele existente în contul/conturile de servicii de investiţii financiare şi/sau folosind o declaraţie privind angajamentul de decontare. În acest caz, Investitorii de Retail se vor asigura că sumele existente în contul/conturile de servicii de investiţii financiare ale acestora şi/sau declaraţia privind angajamentul de decontare acoperă în întregime suma subscrisă. O subscriere nu poate fi acoperită printr-o combinaţie de sume disponibile în contul/conturile de servicii de investiţii financiare şi de ordine de plată pentru sumele ramase.

Suma existentă din contul de servicii de investiţii deschis la respectivul Codeţinător al Registrului de Subscrieri sau Participant Eligibil, care este destinată plăţii Acţiunilor Oferite subscrise, nu poate fi utilizată de către Investitorul de Retail pentru alte tranzacţii.

Dacă suma (i) transferată de un Investitor de Retail în Contul Colector/Conturile Colectoare relevant(e) sau în contul/conturile de servicii de investiţii financiare sau (ii) indicată în scrisoarea de garanţie bancară sau în declaraţia privind angajamentul de decontare este mai mare decât limita superioară a Intervalului Preţului de Ofertă înmulţit cu numărul Acţiunilor Oferite menţionate de Investitorul de Retail respectiv în Formularul de Subscriere/ordinul de cumpărare, subscrierea va fi validată numai pentru numărul de Acţiuni Oferite menţionate în Formularul de Subscriere/ordinul de cumpărare.

Preţul pentru Acţiunile Oferite achiziţionate nu include comisioane bancare, comisioane de deschidere de cont sau alte taxe aplicabile, inclusiv orice taxe şi comisioane aplicabile ale instituţiilor relevante ale pieţei de capital şi nici orice comisioane percepute de Codeţinătorul Registrului de Subscrieri/Participantul Eligibil la care sunt plasate subscrierile. Aceste comisioane şi taxe vor fi suportate separat de către Investitorii de Retail. Atunci când efectuează plăţile necesare, Investitorii de Retail trebuie să ia în considerare taxele aplicabile transferurilor bancare şi durata transferurilor bancare.

Fiecare Codeţinător al Registrului de Subscrieri şi Participant Eligibil va comunica Investitorilor de Retail care subscriu prin intermediul acestuia comisioanele care vor fi datorate de Investitorii de Retail în legătură cu subscrierile acestora pentru Acţiunile Oferite, inclusiv costurile (dacă este cazul) asociate deschiderii şi menţinerii unui cont de valori mobiliare (cu excepţia cazului în care Investitorul de Retail are deja un astfel de cont), emiterii angajamentelor de decontare, comisioanele aferente serviciilor de investiţii financiare plătibile în temeiul oricăror acorduri relevante sau în conformitate cu reglementările entităţii care acceptă subscrierea de la Investitorii de Retail şi orice taxe practicate de BVB şi de Depozitarul Central. Aceste comisioane nu pot fi cuantificate de Societate, de Acţionarul Vânzător sau de Codeţinătorul Registrului de Subscrieri în scopul prezentului Prospect.

O subscriere nu poate fi acoperită printr-o combinaţie de sume disponibile în contul(conturile) de client şi un ordin de plată pentru restul sumei. Suma existentă în contul de client deschis la Codeţinătorul Registrului de Subscrieri sau la Participantul Eligibil respectiv, care este destinat plăţii Acţiunilor Oferite subscrise, nu poate fi utilizat de Investitorul de Retail pentru alte tranzacţii.

Documente de subscriere

Pentru a fi acceptate, Formularele de Subscriere pentru Acţiunile Oferite pentru care investitorii au subscris trebuie să fie însoţite de o Dovadă de Plată şi de documentele prezentate mai jos, în funcţie de fiecare tip de investitor:

Persoane fizice rezidente care subscriu în nume propriu:	➢	Carte/buletin de identitate (în original).
Persoane fizice rezidente care subscriu în numele altor persoane fizice:	➢	Carte/buletin de identitate (în original) a/al reprezentantului şi carte/buletin de identitate (copie) a persoanei reprezentate; şi
	➢	Procură privind subscrierea în cadrul Ofertei în formă autentică (copie şi original).
Persoane fizice rezidente incapabile (fără discernământ)	➢	Carte/buletin de identitate (în original) a/al persoanei fizice rezidente care subscrie pentru persoana reprezentată şi carte/buletin de identitate (copie) a/al persoanei incapabile;

sau aflate sub tutelă/curatelă	➢	Paşaport (în original) şi/sau permis de şedere (în original şi copie) al persoanei fizice care subscrie pentru persoana incapabilă - doar în cazul cetăţenilor străini; şi
	➢	Actul juridic care stabileşte tutela/curatela sau, după caz, documentul care stabileşte tutela sau curatela (în original şi copie).
Persoane juridice rezidente care subscriu în nume propriu:	➢	Certificat de înregistrare emis de registrul comerţului relevant (copie);
	➢	Certificat constatator privind situaţia actuală a persoanei juridice emis de registrul comerţului relevant cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii, în original sau online, menţionând reprezentantul(reprezentanţii) legal(i) ai entităţii rezidente;
	➢	Extras din Registrul Beneficiarilor Reali sau un document echivalent care atestă beneficiarul real al entităţii (în original) emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii;
	➢	În cazul în care subscrierile sunt efectuate prin intermediul altei persoane decat reprezentantul(lor) legal(i), procură/mandat (în original şi copie) pentru persoana care semnează formularul de subscriere;
	➢	Carte/buletin de identitate (în original) a/al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice; şi
	➢	Codul LEI
Persoane fizice nerezidente care subscriu în nume propriu:	➢	Paşaport sau carte de identitate pentru cetăţeni ai UE/ SEE (în original şi copie); şi
	➢	Codul de identificare a investitorului conform Art. 6 şi Anexei 1 la Regulamentul delegat (UE) 2017/590 al Comisiei din 28 iulie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European şi al Consiliului în ceea ce priveşte standardele tehnice de reglementare pentru raportarea tranzacţiilor către autorităţile competente (**"CDR (UE) 2017/590"**).
Persoane fizice nerezidente care subscriu prin reprezentanţi autorizaţi rezidenţi:	➢	Paşaport sau carte de identitate, pentru cetăţeni ai UE/SEE (copie) a persoanei reprezentate;
	➢	Carte/buletin de identitate a/al reprezentantului autorizat (în original şi copie);
	➢	Codul de identificare a investitorului conform Art. 6 şi Anexei 1 la CDR (UE) 2017/590; şi
	➢	Procură în formă autentică care stipulează că reprezentantul este autorizat să acţioneze în numele persoanei fizice nerezidente (în original şi copie).
Persoane juridice nerezidente care subscriu în nume propriu:	➢	Certificat de înregistrare al persoanei juridice nerezidente emis de registrul comerţului relevant sau de orice instituţie echivalentă, dacă acesta există (copie);
	➢	Certificat constatator privind situaţia actuală, în original, pentru persoana juridică nerezidentă care menţionează reprezentanţii legali ai persoanei juridice nerezidente respective, emis de registrul comerţului relevant sau de o instituţie echivalentă (emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii). În cazul în care nu



există nicio autoritate sau instituție autorizată să emită un astfel de certificat, va fi depus orice document corporativ care evidențiază reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente (emis cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună;

- Extras din Registrul Beneficiarilor Reali sau un document echivalent care atestă beneficiarul real al entității (în original) emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii;
- În cazul în care subscrierile se fac printr-o altă persoană decât reprezentantul(reprezentanții) legal(i) al (ai) persoanei juridice nerezidente, procura/mandat semnat de reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente împuternicind persoana respectivă să subscrie Acțiunile Oferite pe seama persoanei juridice nerezidente (în original și copie);
- Carte/buletin de identitate a/al persoanei care subscrie în calitate de reprezentant legal sau de mandatar al persoanei juridice nerezidente: pașaport, carte de identitate pentru cetățeni ai UE/SEE (copie); și
- Codul LEI.

Persoane juridice nerezidente care subscriu printr-o persoana juridica rezidenta:

- Certificat de înregistrare al persoanei juridice nerezidente emis de registrul comerțului relevant sau de orice instituție echivalentă, dacă există (copie);
- Certificat constatator privind situația actuala, în original, pentru persoana juridică nerezidentă care menționează reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente respective, emis de registrul comerțului relevant sau de o instituție echivalentă (emis cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii). În cazul în care nu există nicio autoritate sau instituție autorizată să emită un astfel de certificat, orice document corporativ care evidențiază reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente va fi depus (emis cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii); un astfel de document corporativ va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună;
- Extras din Registrul Beneficiarilor Reali sau un document echivalent care atestă beneficiarul real al entității (în original) emis cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii;
- Certificat de înregistrare al reprezentantului persoană juridică rezidentă emis de registrul comerțului relevant (copie);
- Certificat constatator privind situația actuală, în original, pentru reprezentantul persoană juridică rezidentă emis de registrul comerțului relevant (emis cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii);
- Carte/buletin de identitate a/al reprezentantului legal al persoanei juridice rezidente care subscrie în calitate de reprezentant pe seama persoanei juridice nerezidente (în original);
- În cazul în care subscrierile sunt efectuate prin intermediul altei persoane decât reprezentantul(reprezentanții) legal(i), procură semnata de reprezentantul/reprezentanții legal(i) al/ai persoanei



		juridice nerezidente prin care se împuterniceşte persoana juridică rezidentă să subscrie în cadrul Ofertei: şi
	➢	Codul LEI.
Institutii Financiare Internationale (IFI)	➢	Act constitutiv al IFI sau o copie a legii române prin care Romînia a acceptat sau a aderat la actul constitutiv al IFI respective;
	➢	În cazul în care subscrierile sunt efectuate prin intermediul altei persoane decât reprezentantul(reprezentanţii) legal(i), procură/certificat prin care se împuterniceşte persoana care va semna Formularul de Subscriere în vederea subscrierii pe seama IFI (în original sau copie legalizată);
	➢	Carte/buletin de identitate a/al persoanei care va semna Formularul de Subscriere pe seama IFI (copie); şi
	➢	Codul LEI.

Codeţinătorul Registrului de Subscrieri (sau un afiliat al Codeţinătorului Registrului de Subscrieri) sau Participantul Eligibil, după caz, prin care un investitor subscrie are dreptul (i) să solicite orice documente suplimentare în scopul îndeplinirii obligaţiilor sale de respectare a regulilor "de cunoaştere a clientelei", conform normelor şi procedurilor sale interne de identificare a clienţilor sau (ii) dimpotrivă, să renunţe la oricare dintre documentele enumerate mai sus. Fiecare investitor trebuie sa respecte verificările adecvate privind combaterea spălării banilor şi alte proceduri interne relevante solicitate de Codeţinătorul Registrului de Subscrieri (sau un afiliat al Codeţinătorului Registrului de Subscrieri) sau Participantul Eligibil relevant prin intermediul căruia investitorul a subscris pentru Acţiunile Oferite.

Documente oficiale în altă limba decât limba română sau engleză depuse de un investitor vor fi apostilate sau supra-legalizate, după caz, şi însoţite de o traducere legalizată a acestora în limbile română sau engleză.

În cazul investitorilor fără personalitate juridică trebuie depuse documentele de identificare cu privire la societatea de administrare.

Modificarea şi Retragerea acceptului de a achiziţiona sau de a subscrie pentru Acţiunile Oferite

Investitorii Instituţionali îşi pot modifica numărul de Acţiuni Oferite subscrise sau îşi pot retrage subscrierea iniţială pentru Acţiunile Oferite până la închiderea Registrului in ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Ofertă (inclusiv). Modificările subscrierilor de către Investitorii Instituţionali vor fi supuse aceloraşi cerinţe de depunere, prelucrare şi validare ca şi cele aferente subscrierii iniţiale. Investitorii de Retail nu îşi pot modifica sau retrage subscrierile pentru Acţiunile Oferite, cu excepţia situaţiei în care Prospectul face obiectul unui supliment.

Acceptările de achiziţionare sau de subscriere a Acţiunilor Oferite (fiecare o "**Acceptare**") făcute în cadrul Ofertei de către Investitorii de Retail sunt irevocabile, cu excepţia situaţiei prevăzute la art. 23 alin. (2) din Regulamentul privind Prospectul. În cazul în care Prospectul face obiectul unui supliment, Acceptarea poate fi retrasă în termen de 2 (două) Zile Lucrătoare de la data publicării respectivului supliment la Prospect, cu condiţia ca factorul nou semnificativ, eroarea sau inexactitatea materială să fi apărut sau să fi fost constatată înainte de închiderea Perioadei de Ofertă. Data finală până la care poate fi exercitat dreptul de retragere va fi menţionat în supliment.

Retragerea Acceptării de către Investitorii de Retail, în cazul în care Prospectul face obiectul unui supliment, se poate face prin depunerea unui formular de retragere a acceptului de subscriere, completat în mod corespunzător, la aceeaşi unitate a Codeţinătorilor Registrului de Subscriere sau a Participantului Eligibil prin intermediul căruia a fost efectuată subscrierea şi cu respectarea aceloraşi cerinţe de documentare.

Modificarea Acceptării de către Investitorii de Retail, în cazul în care Prospectul face obiectul unui supliment, se poate face prin retragerea subscrierii iniţiale şi depunerea unor noi subscrieri supuse aceloraşi cerinţe privitoare la depunere, procesare şi validare ca cele aferente subscrierii iniţiale.

Dacă subscrierile sunt retrase, Investitorilor de Retail li se va rambursa întreaga sumă achitată de aceştia în legătură cu Acceptările retrase, în fiecare situaţie scăzându-se comisioanele de transfer bancar şi orice comisioane percepute de instituţiile pieţei relevante, în contul bancar specificat de fiecare investitor pentru rambursarea oricăror astfel de sume, în termen de maximum 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la data retragerii Acceptărilor respective de către investitori. Nu se va plăti dobândă investitorilor cu privire la aceste sume.

Dacă un investitor a precizat mai multe conturi pentru restituirea acestor sume, Codeţinătorii Registrului de Subscrieri sau Participantul Eligibil îşi rezervă dreptul de a plăti întreaga sumă care trebuie restituită în doar unul dintre conturile indicate de către investitor. Codeţinătorii Registrului de Subscrieri nu vor fi răspunzători în cazurile în care sumele corespunzătoare Acceptării retrase nu pot fi transferate ca urmare a faptului că informaţiile furnizate de către un investitor în acest scop sunt incomplete sau incorecte.

În cazul în care se publică un supliment la Prospect, respectivul supliment va fi pus la dispoziţia investitorilor în acelaşi mod în care este pus la dispoziţie Prospectul. Detalii privind procedura de retragere a cererilor de achiziţionare a Acţiunilor Oferite vor fi precizate în mod clar în suplimentul la Prospect.

Alocarea Acţiunilor Oferite

Acţiunile Oferite subscrise vor fi alocate investitorilor de către Societate şi Acţionarul Vânzător, la recomandarea şi în urma consultării cu Coordonatorii Globali Comuni, la Data Alocării.

La recomandarea Coordonatorilor Globali Comuni şi în urma consultării cu aceştia, Societatea şi Acţionarul Vânzător pot decide să realoce Acţiuni Oferite, reprezentând maximum 10% din numărul total de Acţiuni Oferite, din cadrul unei Tranşe a Ofertei în cadrul celeilalte Tranşe a Ofertei, pe baza nivelurilor de subscriere din fiecare Tranşă a Ofertei. Realocarea din Tranşa Investitorilor de Retail în Tranşa Investitorilor Instituţionali poate avea loc doar dacă Tranşa Investitorilor de Retail este subscrisă într-o proporţie mai mică de 200%. Pentru evitarea oricărei neclarităţi, realocarea Acţiunilor dintr-o Tranşă de Ofertă în cealaltă se va face în conformitate cu Împărţirea Alternativă. O realocare între Tranşele Ofertei nu va necesita o modificare a Prospectului şi nici nu va fi considerată o modificare a acestuia.

Numărul final de Acţiuni Oferite (incluzând orice Acţiuni Suplimentare, dacă va fi cazul) şi dimensiunea finală a fiecărei Tranşe a Ofertei va fi stabilită de către Societate şi de către Acţionarul Vânzător la recomandarea Coordonatorilor Globali Comuni şi în urma consultării cu aceştia, pe baza unui număr de factori, precum nivelul subscrierilor din Registru, condiţiile de piaţă predominante, încurajarea dezvoltării unei pieţe secundare ordonate şi lichide a Acţiunilor etc.

Alocarea Acţiunilor Oferite în cadrul Tranşei Investitorilor de Retail

Dacă numărul de Acţiuni Oferite subscrise în mod valabil în cadrul Parţii cu Alocare Pro Rata din Tranşa Investitorilor de Retail este mai mic decât, sau egal cu, numărul Acţiunilor Oferite alocate în cadrul acestei părţi a Tranşei Investitorilor de Retail (astfel cum va fi stabilit la Data Alocării), fiecărei subscrieri valabile a Investitorilor de Retail îi va fi alocat numărul de Acţiuni Oferite subscrise. Numărul final de Acţiuni Oferite care vor fi alocate va fi notificat folosind aceleaşi mijloace de publicare precum cele utilizate pentru Prospect.

Dacă numărul de Acţiuni Oferite subscrise în mod valabil în cadrul Parţii cu Alocare Pro Rata din Tranşa Investitorilor de Retail este mai mare decât numărul Acţiunilor Oferite alocate în cadrul acestei părţi a Tranşei Investitorilor de Retail (astfel cum va fi stabilit la Data Alocării) (adică suprasubscriere), Acţiunile Oferite din Tranşa Investitorilor de Retail vor fi alocate (după ce s-a aplicat mai întâi Alocarea Preferenţială, dacă este cazul) pentru fiecare subscriere valabilă a Investitorilor de Retail proporţional cu numărul de Acţiuni Oferite din subscrierea respectivă (alocare *pro rata*). Pentru evitarea oricărei neclarităţi, cu excepţia subscrierii conform Alocării Preferenţiale făcute de către Domnul Garza şi Domnul Stohr, o astfel de alocare *pro rata* se aplică în mod egal subscrierilor din cadrul Tranşei Investitorilor de Retail, fie că sunt depuse în primele trei (3) Zile Lucrătoare ale Perioadei de Ofertă, fie în celelalte Zile Lucrătoare ale Perioadei de Ofertă.

În acest scop, un factor *pro rata* se va calcula pentru Acţiunile Oferite alocate Parţii cu Alocare Pro Rata din Tranşa Investitorilor de Retail, după cum urmează:

Factorul *pro rata* = Numărul total de Acţiuni Oferite alocate Tranşei Investitorilor de Retail, după deducerea Acţiunilor Rezervate alocate în Limita Alocării Preferenţiale, dacă este cazul / Numărul total de Acţiuni Oferite subscrise în Partea cu Alocare Pro Rata din Tranşa Investitorilor de Retail.

Fiecărei subscrieri a Investitorilor de Retail (altele decât subscrierile pentru Acțiuni Rezervate) i se alocă numărul de Acțiuni Oferite egal cu numărul de Acțiuni Oferite subscrise în mod valabil, înmulțit cu factorul *pro rata*, care va avea 10 (zece) zecimale.

În cazul în care numărul Acțiunilor Oferite alocate unei subscrieri a unui Investitor de Retail după alocarea *pro rata* nu este un număr întreg pozitiv, numărul Acțiunilor Oferite alocate subscrierii respective va fi rotunjit în jos la numărul întreg imediat inferior.

În scopul alocării oricăror Acțiuni Oferite rămase (rezultate prin rotunjirea în jos a numărului de Acțiuni Oferite în cadrul procesului de alocare *pro rata*), subscrierile Investitorilor de Retail vor fi clasificate în ordine descrescătoare în funcție de numărul de Acțiuni Oferite din fiecare subscriere și, dacă una sau mai multe subscrieri se referă exact la același număr de Acțiuni Oferite, acestea vor fi clasificate în ordine crescătoare în funcție de marca temporală alocată ordinului lor de tranzacționare în sistemul electronic al BVB, iar Acțiunile Oferite nealocate rezultate vor fi alocate câte una pentru fiecare subscriere (dar fără ca în acest fel numărul de Acțiuni Oferite alocat în total unei subscrieri să depășească numărul de Acțiuni Oferite solicitat inițial prin subscrierea respectivă), începând cu cea mai mare subscriere.

În caz de suprasubscriere, Investitorilor de Retail li se va restitui diferența între suma plătită pentru Acțiunile Oferite subscrise și suma calculată ca fiind Prețul Final de Ofertă Redus / Prețul Final de Ofertă înmulțit cu numărul de Acțiuni Oferite alocate (mai puțin comisioanele de transfer bancar și orice alte comisioane aplicabile ale instituțiilor relevante de pe piața de capital), în contul bancar al investitorului indicat în contractul de servicii de investiții financiare sau, după caz, în modalitatea agreată cu Codepozitorii Registrului de Subscrieri sau cu Participantul Eligibil prin intermediul căruia s-a înaintat cererea de subscriere, în termen de maximum 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la sfârșitul Perioadei de Ofertă. Nu se va plăti dobândă investitorilor cu privire la aceste sume.

Prin subscrierea Acțiunilor Oferite în cadrul Ofertei, Investitorii de Retail confirmă și sunt de acord că li se pot aloca mai puține Acțiuni Oferite decât au solicitat, în conformitate cu prevederile de mai sus. Investitorii de Retail confirmă și sunt de acord, de asemenea, că nu pot refuza Acțiunile Oferite care le-au fost alocate în conformitate cu prezentul Prospect și nu au dreptul de a contesta sau de a se opune unei astfel de alocări.

Alocarea Acțiunilor Oferite în cadrul Tranșei Investitorilor Instituționali

Societatea și Acționarul Vânzător vor stabili, la recomandarea Coordonatorilor Globali Comuni și în urma consultării cu aceștia, numărul de Acțiuni Oferite alocate fiecărui Investitor Instituțional, pe baza Registrului. La Data Tranzacției, Managerii vor notifica fiecărui Investitor Instituțional numărul de Acțiuni Oferite alocate acestuia.

La alocarea Acțiunilor Oferite în cadrul Tranșei Investitorilor Instituționali, Societatea, Acționarul Vânzător și Coordonatorii Globali Comuni pot lua în considerare, printre altele, anumite criterii calitative cum ar fi: politica de investiții; numărul de Acțiuni Oferite subscrise în susținerea Ofertei; dacă manifestarea interesului a fost primită la începutul, sau în prima parte a, Perioadei de Ofertă; prețul oferit pentru Acțiunile Oferite; feedbackul calitativ primit pe parcursul procesului de educare a investitorilor desfășurat înainte de tranzacție; activele administrate; investiții în acțiuni în România sau în Europa Centrală și de Est; alte criterii care permit o bază de investitori de înaltă calitate și o evoluție pozitivă a prețului de piață după închiderea Ofertei.

Prin subscrierea în cadrul Ofertei, Investitorii Instituționali recunosc și acceptă că le pot fi alocate mai puține Acțiuni Oferite decât au subscris sau chiar pot să nu le fie alocate deloc Acțiuni Oferite. Investitorii Instituționali recunosc și acceptă, de asemenea, că nu vor avea dreptul de a cere să afle, iar Societatea, Acționarul Vânzător și Managerii nu vor avea nicio obligație să dezvăluie, motivele privind alocarea și deciziile privind prețul.

Tranzacția

Ordinele corespunzătoare subscrierilor valabile pentru Acțiunile Oferite realizate de Investitorii de Retail sunt introduse de către Codepozitorii Registrului de Subscrieri și Participanții Eligibili în segmentele relevante ale pieței de oferte publice a BVB oricând pe parcursul Perioadei de Ofertă și până la 12:00 p.m. (ora României) în ultima zi a Perioadei de Ofertă. Managerii pot prelungi această perioadă în măsura în care este necesar.

La Data Tranzacției, ordinele corespunzătoare Acțiunilor Oferite alocate Investitorilor Instituționali vor fi înregistrate pe segmentul (Investitorului Instituțional) relevant al pieței de oferte publice a Bursei de Valori București, exclusiv în conformitate cu alocările efectuate de Societate și Acționarul Vânzător la recomandarea Coordonatorilor Globali Comuni și în urma consultării cu aceștia, cu condiția validării subscrierilor corespunzătoare și a primirii plății, declarației privind angajamentul de decontare sau scrisorii de garanție bancară pentru Acțiunile Oferite alocate.

Alocarea Acțiunilor Oferite făcută de către Societate și Acționarul Vânzător la recomandarea Coordonatorilor Globali Comuni și în urma consultării cu aceștia este obligatorie și produce de asemenea efecte juridice obligatorii față de Investitorii Instituționali.

La Data Tranzacției, Managerii vor plasa ordinele de vânzare pentru Acțiunile Oferite în sistemul de tranzacționare al BVB.

În cazul în care, până la ora indicată de Manageri în cursul Datei Tranzacției, vor exista Investitori Instituționali care nu au garantat plata Acțiunilor Oferite alocate lor folosind oricare dintre opțiunile detaliate în "*Subscrierea Acțiunilor Oferite de către Investitorii Instituționali – Dovezi de plată*", Managerul prin intermediul căruia respectivul Investitor Instituțional a subscris poate realoca respectivele Acțiuni Oferite altui/altor Investitor(i) Instituțional(i), cu acordul acestora din urmă și numai dacă aceștia pot garanta plata pentru Acțiunile Oferite alocate suplimentar, așa cum este descris mai sus, în limita de timp stabilită de Manageri. La Data Tranzacției, Managerii vor realiza tranzacțiile aferente Acțiunilor Ofertei prin intermediul piețelor BVB dedicate tranzacțiilor de oferte publice.

Decontare

Decontarea Acțiunilor Oferite alocate va fi efectuată prin intermediul sistemului de compensare și decontare al Depozitarului Central la Data Decontării, la data sau în jurul datei de 20 mai 2024.

Contractul de Intermediere

Acționarul Vânzător, Societatea și Managerii vor încheia contractul de intermediere la data sau în jurul datei prezentului Prospect (**"Contractul de Intermediere"**), în temeiul căruia, în termenii și sub rezerva condițiilor cuprinse în acesta, inclusiv încheierea unui contract privind stabilirea prețului între Societate, Acționarul Vânzător și Manageri după finalizarea procesului de *bookbuilding* a Ofertei (**"Contractul privind Stabilirea Prețului"**), Managerii vor fi de acord, în mod individual și nu în mod solidar sau solidar și individual, să depună toate eforturile rezonabile pentru a identifica subscriitori și/sau cumpărători pentru numărul de Acțiuni Oferite indicat în Contractul privind Stabilirea Prețului sau, în caz contrar, să cumpere ei înșiși și/sau să achiziționeze aceste Acțiuni Oferite, iar Societatea va fi de acord să emită și Acționarul Vânzător va fi de acord să vândă la Prețul Final de Ofertă și Prețul Final de Ofertă Redus, după caz, acele Acțiuni Oferite către subscriitorii și cumpărătorii identificați de Manageri sau, în caz contrar, Managerilor înșiși în proporția și modalitatea convenite în Contractul de Intermediere.

În baza Contractului de Intermediere, Societatea și Acționarul Vânzător vor acorda o serie de declarații și garanții uzuale (inclusiv, după caz, în legătură cu activitatea și situațiile financiare ale Societății și cu gradul său de respectare a regimului juridic în legătură cu Acțiunile și cu conținutul Prospectului), precum și anumite obligații de a despăgubi Managerii în legătură cu Oferta. Obligațiile părților la Contractul de Intermediere vor face obiectul unor condiții specifice unui contract de acest tip care includ, printre altele, exactitatea declarațiilor și garanțiilor prevăzute în Contractul de Intermediere, neavând loc nicio schimbare negativă semnificativă în ceea ce privește Grupul, și încheierea Contractului privind Stabilirea Prețului între Acționarul Vânzător, Societate și Manageri în legătură cu numărul final de Acțiuni Oferite, cu Prețul Final de Ofertă și cu Prețul Final de Ofertă Redus la Data Alocării sau în jurul acestei date. În plus, la apariția unor evenimente specifice, cum ar fi neîndeplinirea condițiilor suspensive sau renunțarea la acestea, Contractul de Intermediere poate înceta să producă efecte imediat, în orice moment înainte de Admitere și/sau Coordonatorii Globali Comuni (în numele Managerilor) pot alege să rezilieze Contractul de Intermediere în orice moment înainte de Admitere (însă, ulterior, Coordonatorii Globali Comuni pot proceda astfel (în numele Managerilor) numai în ceea ce privește Opțiunea de Supra-Alocare).

În considerarea serviciilor care urmează a fi prestate de către Manageri, Managerii vor primi din partea Societății și a Acționarului Vânzător un procent din veniturile brute încasate în urma Ofertei inclusiv, în cazul Acționarului Vânzător, din veniturile rezultate din Opțiunea Greenshoe (astfel cum acest termen este definit mai jos), în măsura în care aceasta a fost exercitată. În plus, Societatea și Acționarul Vânzător pot,

la discreția acestora absolută, să decidă să acorde Managerilor un comision discreționar reprezentând un procent din veniturile brute încasate din Ofertă (inclusiv, în cazul Acționarului Vânzător, veniturile din Opțiunea Greenshoe (astfel cum acest termen este definit mai jos), în măsura în care aceasta a fost exercitată).

Măsuri de stabilizare, Opțiunea de Supra-Alocare și Opțiunea de Acoperire a Supra-Alocărilor

Stabilizare

În legătură cu Oferta, Wood & Company, în calitate de Agent de Stabilizare, pe seama Citigroup, în calitate de Manager de Stabilizare, poate (însă nu va avea nicio obligație în acest sens), în măsura permisă de legislația aplicabilă, să efectueze tranzacții de stabilizare cu scopul de a menține prețul de piață al Acțiunilor la un nivel mai ridicat decât cel care ar putea să prevaleze în condițiile pieței libere.

Managerul de Stabilizare nu este obligat să încheie astfel de tranzacții, iar astfel de tranzacții pot fi efectuate la BVB în orice moment în perioada care începe la data Admiterii și se încheie în termen de cel mult 30 de zile calendaristice ulterior acestei date. Cu toate acestea, Managerul de Stabilizare sau oricare dintre agenții săi nu vor avea obligația de a efectua tranzacții de stabilizare și nu există nicio asigurare că tranzacțiile de stabilizare vor fi efectuate. În niciun caz nu se vor lua măsuri pentru stabilizarea prețului de piață al Acțiunilor Oferite peste Prețul Final de Ofertă. O astfel de stabilizare, dacă este începută, poate fi întreruptă în orice moment, fără notificare prealabilă. Cu excepția cazurilor prevăzute de lege sau de reglementările legale, nici Managerul de Stabilizare, nici oricare dintre agenții săi nu intenționează să dezvăluie amploarea oricăror tranzacții de stabilizare efectuate în legătură cu Oferta.

Opțiunea de Supra-Alocare și împrumutul de acțiuni

Prin intermediul posibilelor măsuri de stabilizare, Managerilor li s-a acordat opțiunea de Supra-Alocare pentru a aloca investitorilor, pe lângă Acțiunile de Bază, Acțiuni Supra-alocate de până la maximum 15% din numărul total de Acțiuni de Bază la Prețul Final de Ofertă. În scopul unei astfel de potențiale Supra-Alocări, Agentul de Stabilizare, pe seama Managerilor, va împrumuta cu titlu gratuit un număr de Acțiuni egale cu numărul maxim de Acțiuni Supra-Alocate din deținerile Acționarului Vânzător, în conformitate cu prevederile unui contract de împrumut de acțiuni. În cazul în care Managerul de Stabilizare împrumută oricare dintre Acțiunile Oferite în temeiul unui astfel de contract de împrumut de acțiuni, acesta va fi obligat să returneze Acționarului Vânzător valori mobiliare echivalente în termen de cel mult 2 (două) Zile Lucrătoare de la încheierea perioadei de stabilizare.

Opțiunea de Acoperire a Supra-Alocărilor (Greenshoe option)

În legătură cu posibila plasare a Acțiunilor Supra-alocate, Acționarul Vânzător a acordat Managerilor o Opțiune de Acoperire a Supra-Alocărilor pentru a achiziționa un număr de Acțiuni egal cu numărul de Acțiuni Supra-alocate împrumutate, la Prețul de Ofertă din care se scad comisioanele convenite. Opțiunea de Acoperire a Supra-Alocărilor va putea fi exercitată în măsura în care Supra-Alocarea a fost exercitată inițial. Numărul de Acțiuni aferente deținerilor Acționarului Vânzător pentru care se exercită Opțiunea de Acoperire a Supra-Alocărilor se reduce cu numărul de Acțiuni deținute de Agentul de Stabilizare la data exercitării Opțiunii de Acoperire a Supra-Alocărilor și care au fost achiziționate de Agentul de Stabilizare în contextul măsurilor de stabilizare. Opțiunea de Acoperire a Supra-Alocărilor va înceta în termen de 30 de zile calendaristice de la Prima Zi de Tranzacționare.

Restricționarea

Potrivit Contractului de Intermediere, Societatea va agrea ca în perioada care începe la data Contractului de Intermediere și se încheie în a 360-a zi calendaristică de la Data Decontării (astfel cum este definită mai jos), nici aceasta, nici un membru al grupului său, printre altele, direct sau indirect, să nu ofere, emită, vândă, să nu se oblige să vândă, să nu greveze cu garanții, să nu vândă în orice alt fel sau să nu acorde vreo opțiune, drepturi, garanții de orice fel sau să nu contracteze în vederea cumpărării, să nu exercite opțiuni de vânzare, să nu cumpere orice drepturi de opțiune sau să nu contracteze în vederea vânzării, sau să nu împrumute, transfere, dispună în orice alt mod de Acțiuni, să nu încheie vreun schimb sau oricare alt contract sau tranzacție prin care se transferă, în tot sau în parte, direct sau indirect, consecința economică a dreptului de proprietate asupra oricăror Acțiuni sau să nu încheie nicio tranzacție cu același efect economic ca oricare dintre cele de mai sus sau să anunțe în mod public intenția de a face oricare dintre cele de mai



sus, fără acordul prealabil scris al Coordonatorilor Globali Comuni (fără ca acest consimțământ să fie refuzat sau întârziat în mod nejustificat), sub rezerva excepțiilor uzuale.

Potrivit Contractului de Intermediere (și, în cazul Domnului Stohr și al Domnului Garza, unui contract de interdicție de înstrăinare încheiat la data Prospectului sau în jurul acestei date ("**Contractul de Restricționare**")), fiecare dintre Acționarul Vânzător și Domnul Stohr și Domnul Garza va conveni, de asemenea, că, în perioada care începe la data Contractului de Intermediere și se încheie în a 180-a zi calendaristică (și, respectiv, după 24 de luni în cazul Domnului Stohr și al Domnului Garza) de la Data Decontării, printre altele, direct sau indirect, nu va oferi, emite, vinde, contracta în vederea vânzării, greva cu garanții, vinde în orice alt fel sau acorda vreo opțiune, drepturi, garanții de orice fel sau nu va contracta în vederea cumpărării, nu va exercita opțiuni de vânzare, nu va cumpăra orice drepturi de opțiune sau nu va contracta în vederea vânzării, împrumuta, transfera, dispune în orice alt mod (sau anunța public o astfel de emisiune, ofertă, vânzare sau act de dispoziție) de Acțiuni, nu va încheia vreun schimb sau oricare alt contract sau tranzacție prin care se transferă, în tot sau în parte, direct sau indirect, consecința economică a dreptului de proprietate asupra oricăror Acțiuni sau nu va încheia nicio tranzacție cu același efect economic ca oricare dintre cele de mai sus, fără acordul prealabil scris al Coordonatorilor Globali Comuni (fără ca acest consimțământ să fie refuzat sau întârziat în mod nejustificat) sub rezerva excepțiilor uzuale și, în ceea ce privește Acționarul Vânzător, sub rezerva oricărei cesiuni realizate în scopul de a garanta sau de a greva orice Acțiune către sau în beneficiul unui creditor al unui împrumut în marjă în legătură cu un împrumut în marjă acordat Acționarului Vânzător și orice cesiune realizată în scopul transferului, vânzării și/sau însușirii oricăror Acțiuni în conformitate cu orice punere în executare a acestora.

Alte relații

Este posibil ca Managerii și afiliații acestora să se fi implicat în tranzacții cu, și să fi furnizat o serie de servicii de tip *investment banking*, servicii bancare comerciale, servicii de consultanță financiară și de altă natură, pentru Societate, Acționarul Vânzător și afiliații acestora, în schimbul cărora au încasat onorarii obișnuite. Managerii și afiliații acestora pot furniza și în viitor astfel de servicii pentru Societate, Acționarul Vânzător și afiliații acestora.

În legătură cu Oferta, fiecare dintre Manageri și oricare afiliat, acționând în calitate de investitor în nume propriu și pe seama sa, poate prelua Acțiunile Oferite și, în acea calitate, poate păstra, achiziționa sau vinde în nume propriu și pe seama sa respectivele Acțiuni Oferite, precum și orice alte investiții conexe, și astfel poate oferi sau vinde respectivele Acțiuni Oferite sau investiții conexe în oricare alt mod decât în legătură cu Oferta. În consecință, referirile din prezentul Prospect la oferirea sau plasarea Acțiunilor Oferite trebuie interpretate ca incluzând orice ofertă au plasament al Acțiunilor Oferite către Manageri și oricare afiliat care acționează într-o astfel de calitate. Niciunul dintre Manageri nu intenționează să dezvăluie dimensiunea oricărei astfel de investiții sau tranzacții, altfel decât în conformitate cu orice obligație legală sau de reglementare în acest sens. În plus, în legătură cu Oferta, unul dintre Manageri poate încheia acorduri de finanțare cu investitori, cum ar fi contracte privind schimbul de acțiuni sau contracte de împrumut prin intermediul cărora valorile mobiliare sunt oferite drept garanție, ceea ce ar putea duce la dobândirea de către acești Manageri a unor participații în Societate.

23. RESTRICȚII DE VÂNZARE ȘI DE TRANSFER

Aspecte generale

Distribuirea Prospectului și vânzarea Acțiunilor Oferite în anumite jurisdicții pot fi restricționate prin lege. Societatea, Acționarul Vânzător și Managerii nu au luat, nici nu vor lua nicio măsură pentru a permite o ofertă publică a Acțiunilor Oferite oriunde altundeva cu excepția României sau transmiterea sau distribuirea Prospectului în orice altă jurisdicție în care poate fi necesară luarea unor măsuri în acest scop. Prezentul Prospect a fost aprobat de ASF.

Statele Unite

Acțiunile Oferite nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea privind Valorile Mobiliare și nici la vreo autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din orice stat sau altă jurisdicție a Statelor Unite și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite, cu excepția tranzacțiilor care sunt exceptate de la înregistrare în temeiul Legii privind Valorile Mobiliare. În consecință, Acțiunile Oferite sunt oferite (i) în Statele Unite numai persoanelor despre care se crede în mod rezonabil că sunt cumpărători instituționali calificați (QIB) în sensul Regulii 144A sau în temeiul unei alte derogări de la cerințele de înregistrare prevăzute în Legea privind Valorile Mobiliare din SUA; sau (ii) în afara Statelor Unite în tranzacții offshore în temeiul Regulamentului S. Managerii pot aranja oferirea și vânzarea acțiunilor în Statele Unite prin intermediul brokerilor-dealeri înregistrați în Statele Unite, care pot fi afiliații acestora.

În plus, într-un termen de 40 de zile de la începerea Ofertei, o ofertă sau o vânzare de Acțiuni Oferite în Statele Unite ale Americii de către orice dealer (indiferent dacă participă sau nu în cadrul Ofertei) poate încălca cerințele de înregistrare din Legea privind Valorile Mobiliare, dacă o astfel de ofertă sau vânzare nu respectă Regula 144A sau o altă derogare de la înregistrare în temeiul Legii privind Valorile Mobiliare.

Restricții de vânzare și transfer aplicabile cumpărătorilor de Acțiuni Oferite în afara Statelor Unite

Se va considera că fiecare cumpărător al Acțiunilor Oferite în afara Statelor Unite, prin acceptarea primirii acestui Prospect, a declarat, a agreat și a luat la cunoștință următoarele:

- Cumpărătorul a luat la cunoștință că Acțiunile Oferite nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea privind Valorile Mobiliare sau la orice autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din orice stat din Statele Unite;
- La data la care Acțiunile Oferite vor fi achiziționate, cumpărătorul va fi beneficiarul real al acelor Acțiuni Oferite;
- Persoana pentru care se achiziționează, dacă este cazul, Acțiunile Oferite, este localizată în afara Statelor Unite (în sensul Regulamentului S) și achiziționează Acțiuni Oferite într-o tranzacție offshore care întrunește condițiile prevăzute în Regulamentul S; și
- Cumpărătorul a luat la cunoștință că Societatea, Acționarul Vânzător, Managerii și afiliații Societății se vor baza pe veridicitatea și acuratețea confirmărilor, declarațiilor și acordurilor menționate în alineatele precedente.

Restricții de vânzare și transfer aplicabile cumpărătorilor de Acțiuni Oferite din Statele Unite

Se va considera că fiecare cumpărător al Acțiunilor Oferite din Statele Unite, prin acceptarea primirii acestui Prospect, a declarat, a agreat și a luat la cunoștință următoarele:

- Cumpărătorul a luat la cunoștință că Acțiunile Oferite nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea privind Valorile Mobiliare sau la orice autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din orice stat din Statele Unite;
- Cumpărătorul: (i) este un QIB; (ii) a luat la cunoștință faptul că, și fiecare beneficiar real al unor astfel de Acțiuni Oferite a fost informat că, vânzarea de Acțiuni Oferite este realizată în conformitate cu Regula 144A sau cu o altă derogare de la cerințele de înregistrare prevăzute în Legea privind Valorile Mobiliare; și (iii) cumpără aceste Acțiuni Oferite în nume propriu sau pe seama unui QIB;



- Cumpărătorul acceptă că (sau dacă acționează în numele unei alte persoane, acea persoană i-a confirmat că acceptă) că acesta (sau acea persoană) nu va oferi, revinde, crea vreo garanție sau transfera în alt mod Acțiunile Oferite exceptând: (a) către o persoană despre care acesta sau oricare persoană acționând în numele său consideră în mod rezonabil că este un QIB ce cumpără în nume propriu sau pe seama unui QIB printr-o tranzacție care respectă cerințele Regulii 144A; (b) printr-o tranzacție offshore conform Regulii 903 sau 904 a Regulamentului S; (c) în conformitate cu Regula 144 din Legea privind Valorile Mobiliare (dacă este aplicabilă); sau (d) potrivit unei declarații de înregistrare valabile în temeiul Legii privind Valorile Mobiliare, și în fiecare caz în conformitate cu orice legi privind valorile mobiliare aplicabile în orice stat din Statele Unite ale Americii. Cumpărătorul va notifica, și fiecare deținător subsecvent este obligat să notifice, fiecare cumpărător subsecvent care cumpără Acțiunile Oferite de la acesta cu privire la restricțiile de revânzare menționate mai sus. Nu poate fi dată nicio declarație în ceea ce privește aplicabilitatea excepției prevăzute de Regula 144A pentru revânzarea Acțiunilor Oferite.

- Cumpărătorul acceptă că Acțiunile Oferite (în măsura în care acestea sunt în formă de certificat), cu excepția situației in care Societatea nu stabilește altfel în conformitate cu legea aplicabilă, vor avea o legendă în mod semnificativ în sensul prevăzut în alineatul anterior;

- În cazul în care cumpărătorul achiziționează Acțiunile Oferite pe seama unuia sau a mai multor QIB, cumpărătorul declară că deține putere de decizie discreționară și exclusivă în ceea ce privește investiția pe seama fiecărui QIB și că are puteri depline pentru a da și acorda confirmările, declarațiile și acordurile de mai sus pe seama fiecărui QIB;

- Cumpărătorul acceptă că în măsura în care Acțiunile Oferite reprezintă "valori mobiliare restricționate" în sensul legilor federale ale SUA privind valorile mobiliare, aceste acțiuni nu vor putea fi depuse în nicio facilitate de certificate de depozit nerestricționată constituită sau menținută de o bancă depozitară;

- Cumpărătorul acceptă că Acțiunile Oferite nu vor fi decontate sau tranzacționate prin intermediul facilităților Depository Trust & Clearing Corporation, nici prin intermediul niciunui alt sistem de compensare din SUA;

- Cumpărătorul a luat la cunoștință că Societatea, Acționarul Vânzător, Managerii și afiliații Societății se vor baza pe veridicitatea și acuratețea confirmărilor, declarațiilor și acordurilor din alineatele precedente.

Spațiul Economic European

Nu se face nicio ofertă către public a Acțiunilor Oferite în niciun alt Stat Membru, cu excepția României. Cu toate acestea, este posibil ca Managerii să decidă să promoveze Oferta în alt Stat Membru în baza anumitor derogări de la obligația de a elabora un prospect în conformitate cu Regulamentul privind Prospectul, cu condiția ca orice astfel de ofertă de Acțiuni Oferite să nu aibă drept consecință o obligație a Societății, a Acționarului Vânzător sau a Managerilor de a publica Prospectul în conformitate cu Articolul 3 din Regulamentul privind Prospectul.

În legătură cu fiecare Stat Membru al Spațiului Economic European (cu excepția României) (fiecare fiind denumit un "**Stat Relevant**"), nu va fi făcută către public nicio ofertă de Acțiuni Oferite în respectivul Stat Relevant, decât:

- către o persoană juridică care este un "investitor calificat" conform definiției din Regulamentul privind Prospectul;

- către un număr mai mic de 150 de persoane fizice sau juridice, altele decât investitorii calificați, așa cum sunt definiți aceștia în Articolul 2 litera (e) din Regulamentul privind Prospectul; sau

- în orice alte circumstanțe care intră sub incidența Articolului 1 alineatul (4) din Regulamentul privind Prospectul,

cu condiția ca nicio astfel de ofertă de Acțiuni Oferite să nu impună publicarea de către Societate, Manageri sau Acționarul Vânzător a unui prospect în conformitate cu Articolul 3 din Regulamentul privind Prospectul sau a unui supliment la prospect în conformitate cu Articolul 23 din Regulamentul privind Prospectul, pe teritoriul Statului Relevant și se va considera că fiecare persoană care cumpără inițial Acțiunile Oferite sau

căreia i se efectuează o ofertă a declarat, garantat și convenit cu și față de Manageri, Acționarul Vânzător și Societate că este un "investitor calificat" în înțelesul Regulamentului privind Prospectul.

În înțelesul prezentului Prospect, expresia "o ofertă de Acțiuni Oferite către public" în legătură cu oricare dintre Acțiunile Oferite în orice Stat Relevant înseamnă o comunicare către persoane, în orice formă și prin orice mijloace, prezentând informații suficiente cu privire la condițiile Ofertei și la Acțiunile Oferite care urmează a fi oferite, astfel încât să permită unui investitor să decidă să cumpere sau să subscrie Acțiunile Oferite.

Se va considera că fiecare cumpărător al Acțiunilor Oferite în cadrul Ofertei care se află într-un Stat Membru al SEE (altul decât România) a declarat, confirmat și agreat că este un Investitor Instituțional.

Fără a aduce atingere celor de mai sus, o persoană care nu este un investitor calificat și care a notificat în scris Managerii cu privire la acest fapt poate, cu consimțământul Managerilor, să fie autorizată să achiziționeze Acțiuni Oferite în cadrul Ofertei.

Moldova

Oferirea Acțiunilor Oferite conform Ofertei nu este considerată ca fiind realizată pe piața de capital din Moldova (indiferent că ar fi avut în vedere o piață reglementată sau un sistem multilateral de tranzacționare, astfel cum aceşti termeni sunt definiți de articolul 6 din Legea nr.171 din 11 iulie 2012 privind piața de capital sau orice altă modalitate de tranzacționare) sau în oricare alt mod în Moldova, nu este adresată niciunei persoane de pe teritoriul Moldovei și nu trebuie să fie luată în considerare de către o astfel de persoană. Societatea nu este o "societate pe acțiuni" în sensul prevederilor Legii nr. 1134 din 2 aprilie 1997 privind societățile pe acțiuni sau un "emitent" în sensul prevederilor Legii nr. 171 din 11 iulie 2012 privind piața de capital. Acțiunile Oferite nu sunt emise în temeiul legii din Moldova, nu au fost și nu vor fi înregistrate la Comisia Națională a Pieței Financiare din Moldova sau la oricare altă entitate din Moldova și nu vor fi oferite spre circulație, plasare, vânzare, cumpărare sau alt tip de transfer pe teritoriul Moldovei.

Regatul Unit

Prezentul Prospect și orice alt material în legătură cu Acțiunile Oferite descrise în acest Prospect sunt distribuite în Regatul Unit către și se adresează exclusiv persoanelor care sunt investitori calificați (**"investitori calificați"**) în sensul Articolului 2 litera (e) din Regulamentul privind Prospectul al Regatului Unit și care, totodată: (i) au experiență profesională în domeniul investițiilor care se încadrează în prevederile articolului 19 alineatul (5) din Legea privind serviciile și piețele financiare din 2000 (Promovarea Financiară), Ordinul 2005 (în limba engleză: *"Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005"*), cu modificările ulterioare (**"Ordinul"**) sau (ii) sunt persoane care se încadrează în prevederile articolului 49 alineatul (2) literele (a)-(d) din Ordin sau (iii) sunt persoane cărora este legal în orice alt mod să li se comunice (toate aceste persoane fiind denumite împreună **"persoanele relevante"**). Acțiunile Oferite sunt disponibile în Regatul Unit numai pentru persoanele relevante, iar orice invitație, ofertă sau acord de cumpărare sau de dobândire în alt mod a Acțiunilor Oferite va fi transmisă, respectiv încheiat numai cu persoanele relevante. Prezentul Prospect și conținutul acestuia sunt confidențiale și nu trebuie distribuite, publicate sau reproduse (nici integral, nici parțial) sau divulgate de către destinatari către nicio altă persoană din Regatul Unit. Orice persoană din Regatul Unit care nu este o persoană relevantă nu trebuie să acționeze în baza prezentului Prospect sau să se bazeze pe acest Prospect sau a oricărei părți din conținutul acestuia.

24. DECONTARE ŞI TRANSFER

Compensarea şi Decontarea Acţiunilor

Transferurile Acţiunilor Oferite în cadrul Ofertei şi vânzările de Acţiuni Oferite pe piaţa secundară vor fi decontate şi compensate prin intermediul sistemului de decontare administrat de Depozitarul Central, în conformitate cu reglementările aplicabile din România. Acţiunile Oferite alocate vor fi transferate către investitori la data înregistrării Acţiunilor Oferite în registrul acţionarilor, care va fi ţinut de Depozitarul Central, după înregistrarea Acţiunilor la ASF şi Depozitarul Central.

Depozitarul Central Român

Depozitarul Central, o persoană juridică română constituită sub forma unei societăţi pe acţiuni, cu sediul executiv principal în România, Bucureşti, sectorul 2, Bulevardul Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 şi 9, este autorizat şi supravegheat de către ASF şi furnizează servicii de depozitare, registru, compensare şi decontare a tranzacţiilor cu instrumente financiare. Depozitarul Central este administratorul sistemului de plăţi RoClear (Sistemul Român de Compensare-Decontare, Custodie, Depozitare şi Registru), care asigură compensarea fondurilor şi decontarea operaţiunilor cu instrumente financiare.

Toate clasele de valori mobiliare tranzacţionate pe o piaţă reglementată din România sau în cadrul unei facilităţi multilaterale de tranzacţionare, inclusiv Acţiunile Oferite, sunt înregistrate, în mod obligatoriu, în sistemul Depozitarului Central în scopul efectuării în mod centralizat a operaţiunilor cu valori mobiliare şi asigurării unei evidenţe a acestor operaţiuni. Toate valorile mobiliare admise în sistemul Depozitarului Central sunt dematerializate şi evidenţiate în conturi.

Proceduri de Compensare şi Decontare

Tranzacţiile cu Acţiuni sunt decontate în baza mecanismului livrare contra plată, Acţiunile fiind livrate numai dacă se plăteşte preţul de achiziţionare. Transferul dreptului de proprietate este, de obicei, înregistrat la momentul T+2, prin debitarea/creditarea conturilor relevante de Acţiuni.

Ca o excepţie de la principiul conform căruia Acţiunile pot fi transferate numai prin intermediul unei tranzacţii pe Bursa de Valori Bucureşti, există anumite situaţii în care Depozitarul Central poate opera în mod direct transferurile drepturilor de proprietate asupra Acţiunilor ca urmare a, printre altele: (i) succesiunii; (ii) divizării dreptului de proprietate; (iii) transferului Acţiunilor proprii ale societăţii către angajaţi; (iv) dobândirii de către societate a propriilor Acţiuni, în urma retragerii acţionarilor care nu sunt de acord cu hotărârile luate în adunarea generală a acţionarilor societăţii, în conformitate cu prevederile legale în vigoare; (v) fuziunii, divizării sau lichidării; (vi) punerii în executare a unei hotărâri judecătoreşti definitive; (vii) transferului între o societate-mamă şi filialele sale sau între filialele aceleiaşi societăţi-mamă, cu acordul prealabil al ASF; (viii) altor transmisiuni de drepturi în conformitate cu legile speciale sau cu reglementări aplicabile, cu acordul expres al ASF sau al unui alt organism relevant. Transferurile directe ale drepturilor de proprietate asupra Acţiunilor vor fi operate de către Depozitarul Central în termen de trei zile de la data depunerii cererii şi a documentaţiei justificative.

Chiar dacă cele menţionate mai sus stabilesc procedurile Depozitarului Central de facilitare a transferurilor de Acţiuni (inclusiv Acţiunile Oferite), Depozitarul Central nu este obligat să îndeplinească sau să continue să îndeplinească asemenea proceduri (conform celor descrise mai sus) pe viitor şi, prin urmare, astfel de proceduri pot fi întrerupte în orice moment.

Niciunul dintre Acţionarul Vânzător, Societate, Managerii sau agenţii acestora nu va avea nicio răspundere pentru îndeplinirea de către Depozitarul Central sau de către participanţii acestuia a obligaţiilor care le revin în temeiul regulilor şi procedurilor care guvernează operaţiunile acestora la data prezentului Prospect.

Decontare iniţială

Pentru o descriere a procedurilor de decontare aplicabile transferurilor de Acţiuni Oferite, a se vedea secţiunea *"Subscriere şi Vânzare"*.

Tranzacţionarea pe piaţa secundară

Pentru o descriere a restricţiilor de transfer referitoare la Acţiuni, a se vedea secţiunea *"Informaţii importante despre prezentul Prospect"*.

Înregistrare și formă

În vederea admiterii lor la tranzacționare pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București, toate acțiunile au fost emise ca titluri nominative dematerializate și evidențiate în conturi și vor fi înregistrate la ASF și la Depozitarul Central din România. Depozitarul Central din România va ține evidența tuturor deținătorilor de Acțiuni.

Societatea nu va percepe niciun fel de taxe pentru deținerea de Acțiuni; cu toate acestea, deținătorii de Acțiuni pot suporta onorariile care se plătesc în mod uzual pentru administrarea și operarea conturilor deschise în sistemul Depozitarului Central din România.

Listarea pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București

Admiterea la tranzacționare și listarea Acțiunilor Oferite la Bursa de Valori București necesită, *printre altele:* (i) înregistrarea Acțiunilor la ASF; (ii) semnarea unui contract între Societate și Depozitarul Central din România cu privire la înregistrarea Acțiunilor în sistemul administrat de Depozitarul Central din România; și (iii) aprobarea Consiliului Bursei de Valori București dată în baza opiniei emise în acest sens de către Comisia Bursei de Valori București de Admitere la Tranzacționare.

25. RECUNOAŞTEREA ŞI EXECUTAREA HOTĂRÂRILOR JUDECĂTOREŞTI PRONUNŢATE ÎN MATERIE CIVILĂ ŞI COMERCIALĂ

Societatea este înființată în conformitate cu legislația din Cipru. Anumite persoane menționate în prezentul Prospect sunt rezidente în România și Moldova și unele entități menționate în prezentul Prospect sunt înființate conform legislației din România și din Moldova. Toate sau o parte semnificativă a activelor acestor persoane și entități se află în România și Moldova. În consecință, s-ar putea să nu fie posibil pentru investitori:

- să efectueze comunicarea actelor de procedură în alte țări împotriva Societății sau a administratorilor și a membrilor seniori de conducere ai Societății menționați în prezentul Prospect; sau
- să pună în executare, în alte țări, hotărâri judecătorești obținute în instanțele respectivelor țări împotriva Societății sau a oricăruia dintre administratorii și membrii seniori de conducere menționați în prezentul Prospect sau să obțină recunoașterea acestor hotărâri judecătorești.

România și Cipru sunt state membre ale Uniunii Europene (fiecare un "**stat membru**"). Regulamentul (UE) 1215/2012 al Parlamentului European și al Consiliului privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială (reformare) ("**Regulamentul Bruxelles Reformat**") prevede reciprocitatea recunoașterii și punerii în executare a hotărârilor judecătorești din orice stat membru în toate celelalte state membre.

Deși Danemarca nu este un stat membru, Ministerul Justiției din Danemarca a confirmat că Regulamentul Bruxelles Reformat a fost implementat de Danemarca prin Legea daneză nr. 518 din 18 mai 2013 (care cuprinde modificări ale legii privind Regulamentul Bruxelles din 2001), care a intrat în vigoare la data de 1 iunie 2013. Alte hotărâri judecătorești străine pronunțate în Elveția, Norvegia și Islanda pot fi recunoscute și executate în Cipru potrivit cadrului prevăzut în Convenția de la Lugano privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială din 30 octombrie 2007.

Hotărârile judecătorești străine care nu au fost pronunțate de o instanță dintr-un stat membru al UE pot fi recunoscute și executate în Cipru potrivit cadrului prevăzut în Legea privind instanțele străine (recunoașterea, înregistrarea și executarea) din 2000 (Legea 121(I)/2000). Această lege prevede cadrul juridic pentru recunoașterea și executarea hotărârilor judecătorești străine emise de orice instanță sau tribunal dintr-o țară străină cu care Cipru a încheiat un acord bilateral de recunoaștere și executare reciprocă a hotărârilor judecătorești, incluzândBelarus, China, Egipt, Georgia, Rusia, Serbia, Siria și Ucraina.

O hotărâre judecătorească pronunțată de o instanță din Marea Britanie va fi recunoscută și pusă în executare de instanțele din Cipru în temeiul Legii privind hotărârile judecătorești străine (executare reciprocă) din 1935, capitolul 10, în vigoare, fără reexaminarea fondului cauzei, sub rezerva respectării termenelor și condițiilor impuse de legea respectivă.

Există incertitudine în ceea ce privește caracterul executoriu în Cipru al obligațiilor civile bazate pe legislația privind valorile mobiliare din SUA, fie într-o acțiune inițială, fie într-o acțiune de punere în executare a unei hotărâri judecătorești obținute în instanțele din SUA. Statele Unite și Cipru nu au în prezent un tratat care să prevadă reciprocitatea recunoașterii și punerii în executare a hotărârilor judecătorești, în materie civilă sau comercială, cu excepția sentințelor arbitrale. În consecință, o hotărâre definitivă de plată emisă de o instanță din Statele Unite, indiferent dacă este sau nu întemeiată exclusiv pe legislația privind valorile mobiliare din SUA, nu ar fi recunoscută sau executorie în mod automat în Cipru.

În absența unui regim special care să prevadă recunoașterea și executarea în Cipru a unei hotărâri străine dintr-o anumită jurisdicție (cum ar fi Moldova sau orice altă stat terț, cu excepția cazului în care s-a menționat mai sus), ar putea fi posibil să se introducă o acțiune de drept comun sau să se introducă o cerere reconvențională privind hotărârea judecătorească străină. În dreptul comun, o hotărâre judecătorească străină este recunoscută atunci când instanța cipriotă concluzionează că o anumită cerere a fost deja soluționată în mod concludent și stabilită de instanța străină (*res judicata*) care are competența de a pronunța hotărârea. Considerentele hotărârii judecătorești străine nu sunt, în general, revizuibile, iar hotărârea judecătorească trebuie să fie definitivă și irevocabilă și pentru o sumă fixă de bani sau datorii (suma respectivă nu trebuie să fie legată de creanțe fiscale sau taxe similare sau în legătură cu o amendă sau o sancțiune). Termenul "definitiv" a fost interpretat ca însemnând că hotărârea judecătorească nu poate fi redeschisă în instanța de origine, chiar dacă o cale de atac poate fi pendinte împotriva acesteia, iar termenul

"irevocabil" a fost interpretat ca însemnând că hotărârea judecătorească reprezintă concluzia stabilită de instanţă cu privire la fondul cauzei. În mod alternativ, în loc să depună o acţiune privind recunoaşterea hotărârii judecătoreşti străine, creditorul în temeiul hotărârii judecătoreşti poate introduce o acţiune bazată pe faptele care au creat cauza acţiunii în legătură cu care a fost pronunţată hotărârea străină. Creditorul în temeiul hotărârii judecătoreşti are, de asemenea, posibilitatea de a include în aceeaşi acţiune atât o cerere de recunoaştere a hotărârii judecătoreşti străine în temeiul dreptului comun, cât şi o cerere de judecată întemeiată pe faptele care au creat cauza acţiunii.

O instanţă din Cipru poate respinge recunoaşterea şi executarea unei hotărâri judecătoreşti străine în cazurile în care hotărârea străină: (a) este contrară ordinii publice din Cipru, care, astfel cum este definită de Curtea Supremă a Ciprului, include "valorile fundamentale pe care o societate le recunoaşte, într-o anumită perioadă de timp, ca valori care guvernează tranzacţiile şi alte aspecte ale vieţii membrilor săi care se regăsesc în ordinea juridică stabilită;" (b) a fost obţinută prin fraudă. Informaţiile care susţin acuzaţia de fraudă trebuie să fie prezentate de debitorul în temeiul hotărârii judecătoreşti şi, în cazul în care acuzaţia este credibilă, chestiunea va fi examinată de instanţa cipriotă. Pentru ca debitorul să reuşească, acesta trebuie să prezinte dovezi solide că reclamantul a fraudat într-un fel instanţa străină; (c) Procedura în care a fost pronunţată hotărârea judecătorească a fost efectuată într-un mod care a fost contrar principiilor fundamentale de drept sau a existat o nerespectare a principiilor fundamentale de procedură; (d) este încă posibilă revizuirea hotărârii judecătoreşti în instanţa de origine. Cu alte cuvinte, hotărârea judecătorească nu este definitivă şi irevocabilă. Hotărârea judecătorească este definitivă şi irevocabilă cu privire la fondul cauzei şi la o sumă determinată de bani (suma respectivă nu trebuie să fie datorată cu titlu de impozit sau alte taxe de aceeaşi natură sau cu titlu de amendă sau altă sancţiune sau în temeiul unei legi pe care o instanţă cipriotă o consideră drept penală, fiscală sau de altă natură publică); (e) instanţa străină nu avea competenţa de a judeca cauza; (f) hotărârea judecătorească este incompatibilă cu o hotărâre anterioară pronunţată în Cipru cu privire la aceeaşi chestiune între aceleaşi părţi, pe motiv că aceasta va fi contrară principiului *res judicata* şi, prin urmare, contrară ordinii publice din Cipru; (g) procedura cipriotă nu a început în termenul de prescripţie aplicabil.

Anumite acorduri şi instrumente juridice pot face obiectul taxei de timbru în temeiul Legii cipriote privind taxa de timbru (nr. 19 din 1963, cu modificările ulterioare). Taxa de timbru se plăteşte pentru orice document care se referă la orice activ situat în Cipru sau la chestiuni sau lucruri care vor fi executate sau efectuate în Cipru, indiferent de locul în care au fost efectuate sau semnate în cele din urmă. În cazul în care mai multe documente sunt utilizate în legătură cu una şi aceeaşi tranzacţie, indiferent dacă sunt semnate în acelaşi timp sau nu, taxa de timbru integrală se plăteşte doar pentru documentul principal, iar documentele secundare sau auxiliare atrag numai plata taxei de timbru nominale. Taxa de timbru trebuie achitată în termenul prevăzut de Legea privind taxa de timbru (nr. 19 din 1963, cu modificările ulterioare). Neplata taxei de timbru nu va afecta valabilitatea, legalitatea sau caracterul obligatoriu al documentului, însă poate face documentul inadmisibil ca probă în faţa instanţelor cipriote sau a tribunalului arbitral din Cipru, cu excepţia cazului şi până la data la care taxa de timbru (şi orice penalităţi, dacă este cazul) este plătită; cu condiţia ca acordurile şi instrumentele juridice care sunt încheiate în afara Ciprului şi care fac obiectul taxei de timbru să nu fie considerate ca având valoare juridică în Cipru până când nu sunt timbrate în mod corespunzător; astfel, punerea în executare a unor astfel de acorduri şi instrumente juridice poate fi afectată dacă nu sunt timbrate în mod corespunzător. Efectuarea cu întârziere a plăţii poate duce la impunerea unei penalităţi. Neplata taxei de timbru nu va face ca niciun document care poate fi timbrat să fie ilegal.

26. ASPECTE JURIDICE

Asupra anumitor aspecte juridice în legătură cu Oferta se va pronunța, în numele Societății și Acționarului Vânzător, în ceea ce privește dreptul român, Clifford Chance Badea SPRL, în ceea ce privește legislația SUA, Clifford Chance Partnerschaft MBB, în ceea ce privește dreptul englez, Clifford Chance LLP, în ceea ce privește dreptul moldovean, firma de avocatură ACI Partners și în ceea ce privește dreptul cipriot, Elias Neocleous & Co LLC.

Asupra anumitor aspecte juridice în legătură cu Oferta se va pronunța, în numele Managerilor, în ceea ce privește dreptul român, Dentons Europe - Zizzi-Caradja și Asociații SPARL, în ceea ce privește dreptul englez și american, Dentons UK and Middle East LLP, în ceea ce privește dreptul moldovean, Turcan Cazac și în ceea ce privește dreptul cipriot, Chrysses Demetriades & Co LLC.

27. AUDITORI INDEPENDENȚI

Situațiile Financiare Consolidate Auditate cu Scop Special ale Societății și ale filialelor sale la data de 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, și pentru anii respectivi, incluse în Prospect, au fost auditate de Ernst & Young Cyprus Limited, auditori independenți, așa cum reiese din raportul acestora inclus în prezentul document. Ernst & Young Cyprus Limited, cu sediul social la Stasinou Avenue 6, Jean Nouvel Tower, 1060, Nicosia, Cipru, și numărul de înregistrare a companiei HE222520, membru al Institutului Contabililor Publici Autorizați din Cipru (ICPAC) cu numărul E146 și audit certificat de practicant numărul E146/A/2013, este auditor statutar al Emitentului.

28. INFORMAȚII GENERALE

1. Listare și tranzacționare

Se preconizează ca Acțiunile vor fi admise la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de valori București la data de 27 mai 2024 sau în jurul acestei date. Numerele de identificare a valorilor mobiliare și simbolurile de tranzacționare ale Acțiunilor Oferite sunt următoarele: ISIN Acțiuni: CY0200900914: Simbolul de tranzacționare al Acțiunilor la Bursa de Valori București: PE.

2. Autorizații

Cu excepția hotărârii Consiliului de Administrație privind aprobarea Prețului Final de Ofertă, emisiunea și alocarea de Acțiuni Noi, Societatea a obținut toate acordurile, aprobările și autorizațiile de la autoritățile din România în legătură cu listarea Acțiunilor pe piața reglementată a Bursei de valori București. În particular, Majorarea de Capital prin autorizarea de Acțiuni Noi, Oferta și listarea Acțiunilor pe piața reglementată a Bursei de Valori București au fost aprobate prin hotărârile din data de 9 aprilie 2024, respectiv 10 aprilie 2024 ale adunării generale a acționarilor Societății. Consiliul de Administrație va autoriza Prețul Final de Ofertă, emiterea și alocarea Acțiunilor Noi la sau înainte de data la care este anunțat Prețul Final de Ofertă.

3. Documente disponibile pentru consultare

Copiile următoarelor documente vor fi disponibile pentru consultare gratuit pe pagina de internet a Societății www.premierenergygroup.eu și, în timpul programului obișnuit de lucru, în orice zi lucrătoare, la sediul social al Societății, de la data publicării prezentului Prospect până la Admitere:

- prezentul Prospect;
- Actul Constitutiv al Societății;
- Situațiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special, inclusiv raportul auditorului independent cu privire la acestea.

Sediul social al Societății este situat la 48 Themistokli Dervi Avenue Athienitis Centennial Building, etajul 3, birou 303, 1066 Nicosia, Cipru.

4. Prețul Final de Ofertă

Acțiunile sunt emise cu o valoare nominală de 0.001 euro fiecare. Acțiunile existente sunt vărsate integral, iar Acțiunile Noi vor fi vărsate integral la decontare, consultați secțiunea "*Decontare și Transfer*".

Prețul Final de Ofertă va fi stabilit în conformitate cu secțiunea "*Subscriere și Vânzare*" – "*Preț*" – "*Prețul de Ofertă*". Rezultatele Ofertei vor fi comunicate către ASF și Bursei de Valori București, în termen de 5 (cinci) zile lucrătoare de la închiderea Ofertei. Rezultatele Ofertei vor fi publicate în limbile română și/sau engleză, după caz, pe pagina de internet a Societății www.premierenergygroup.eu și pagina de internet a Bursei de Valori București www.bvb.ro, după confirmarea primirii notificării privind rezultatele Ofertei de către ASF.

5. Filiale

De la data prezentului Prospect, Societatea are următoarele filiale directe și indirecte

Denumire	Țara	Participație efectiv deținută (%)
Ligatne Limited	Cipru	100
Joseco Holdings Co. Limited	Cipru	92,74
Alive Renewable Holding Limited	Cipru	51
Energia Mileniului III S.R.L.	România	66.64
Enex Nalbant Renewable S.R.L.	România	80,00
True Energy Management S.R.L.	România	60.00
Alive Wind Power One S.R.L.	România	65.00
Alive Sun Power One S.R.L.	România	50.99

Denumire	Țara	Participație efectiv deținută (%)
Alive Sun Power Two S.R.L.	România	50,99
Da Vinci New Project S.R.L.	România	50,99
Brasov Renewables S.R.L.	România	20,40
Ligatne Gas S.R.L.	România	99,96
Ecoenergia S.R.L.	România	80,00
Premier Energy S.R.L.	România	99,96
B.E.R.G. Instalatii gaz S.A.	România	99,96
Alive Capital S.A.	România	50,99
Premier Energy Trading S.R.L.	România	99,96
Progaz P&D S.A.	România	99,95
Premier Renewable Invest Co S.R.L.	România	100
CEZ Vanzare S.A.	Romania	100
Î.C.S. "Premier Energy" S.R.L.	Moldova	92,74
Î.C.S. "Premier Energy Distribution" S.A.	Moldova	92,74
"Navitas Energy" S.R.L.	Moldova	92,74
Electra Logistics S.R.L.	Moldova	92,74
Alive Capital Beograd d.o.o.	Serbia	50,99
Premier Energy Hungary Kft	Ungaria	100
Alive Capital Kft	Ungaria	50,99

Sursa: Societatea

6. **Informații care nu se aplică Prospectului conform Anexei 1 și Anexei 11 la Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care urmează să fie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei**

Următoarele secțiuni ale Anexelor 1 și 11 din Regulamentul Delegat (UE) 2019/980, în baza căruia a fost întocmit prezentul Prospect, nu se aplică Societății și/sau Acțiunilor:

- Anexa 1: 2.2, 13.2, 18.1.2, 18.1.4, 18.1.5, 18.2.1, 18.3.1a, 18.3.2;
- Anexa 11: 4.12, 5.1.10, 5.3.3, 5.3.4, 5.4.2; 6.2, 6.3, 6.4, 10.2.



29. DEFINIȚII ȘI GLOSAR DE TERMENI SELECTAȚI

ABR	Alpha Bank Romania
Acceptare	acceptarea de achiziționare sau de subscriere a Acțiunilor Oferite
Acordul de Restricționare	Acordul de Restricționare încheiat la data sau în jurul datei Prospectului, între Emma, Domnul Stohr și Domnul Garza și Manageri.
Act Constitutiv	Actul constitutiv, așa cum este în vigoare în prezent.
Acționarul Vânzător	Emma Alpha Holding Ltd
Acțiune	Fiecare acțiune din capitalul social al Societății având o valoare nominală de 0.001 EUR
Acțiuni	Acțiunile ordinare emise de societate.
Acțiuni de Bază	Acțiunile Existente împreună cu Acțiunile Noi
Acțiuni Existente	Acțiunile ordinare existente emise de Societate sub rezerva ofertei
Acțiuni Noi	Acțiuni ordinare nou emise de Societate sub rezerva ofertei.
Acțiunile Oferite	acțiunile din Ofertă, care cuprind Acțiunile Noi și Acțiunile Existente.
Acțiunile Rezervate	un anumit număr de Acțiuni Oferite rezervate de Acționarul Vânzător și de Societate pentru a fi alocate Domnului Garza și Domnului Stohr
Acțiunile Suplimentare	până la 6.250.063 Acțiuni Oferite suplimentare
Acțiunile Supra-Alocate	acțiuni ordinare existente în capitalul social al Societății până la un cuantum maxim de 15% din numărul total de Acțiuni de Bază
Administratori	Membrii Consiliului de Administrație.
ADMS	Sisteme Avansate de Administrare a Distribuției (*Advanced Distribution Management Systems*)
Adunarea Generală a Acționarilor	O adunare generală a Companiei, organizată în conformitate cu prevederile Legii Societăților Comerciale Cipriote și ale Statutului Asociației.
Agent de Stabilizare	Wood & Company.
AIB	Asociația Organismelor Emitente (*Association of Issuing Bodies*)
Al Treilea Pachet privind Energia	Directiva 2009/72/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 13 iulie 2009 privind normele comune pentru piața internă de energie electrică și de abrogare a Directivei 2003/54/CE; și

	Regulamentul (CE) nr. 714/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 13 iulie 2009 privind condițiile de acces la rețea pentru schimburile transfrontaliere de energie electrică și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 1228/2003
Alive Capital	Alive Capital S.A.
Alocare Preferențială	alocarea Acțiunilor Rezervate către Domnul Garza și Domnul Stohr în cadrul Tranșei Investitorilor de Retail
ANRE	ANRE România și/sau ANRE Moldova
ANRE Moldova	Agenția Națională pentru Reglementare în Energetică a Moldovei
ANRE România	Autoritatea de reglementare în domeniul Energiei din România
ANSPDCP	Autoritatea Națională de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal
MAP-uri	Măsuri alternative de performanță, astfel cum sunt definite în Orientările **ESMA** privind măsurile alternative de performanță din 5 octombrie 2015 și orientări suplimentare publicate de ESMA până la data prezentului prospect.
ASF	Autoritatea Română de Supraveghere Financiară.
ASP1	Alive Sun Power One S.R.L.
ASP2	Alive Sun Power Two S.R.L.
AWP1	Alive Wind Power One S.R.L.
BAR	baza reglementată a activelor
BEI	Banca Europeană de Investiții
BERD	Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare
Berg Instalatii	B.E.R.G. Instalatii Gaz S.R.L.
BMR	Bursa Română de Mărfuri
BNM	Banca Națională a Moldovei.
BNR	Banca Națională a României.
Brașov	Brasov Renewables S.R.L.
BTCP	BT Capital Partners
Bursa de Valori București / BVB	Bursa de valori București.
Capitaluri Proprii per Acțiune Ulterior Ofertei	valoarea activelor nete ajustată exprimată ca cifră per acțiune, presupunând 125.001.250 Acțiuni în Scenariul Tranzacției de Bază și respectiv 130.001.300 Acțiuni în Scenariul Tranzacției Suplimentate aflate în circulație la finalizarea Ofertei

CASS	contribuție la fondul de sănătate
CDR (UE) 2017/590	Regulamentul delegat (UE) 2017/590 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru raportarea tranzacțiilor către autoritățile competente
CE	Comisia Europeană.
Cerințele MiFID II privind Guvernanța Produsului	cerințelor privind guvernanța produsului prevăzute în: (a) Directiva 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare, cu modificările ulterioare (**"MiFID II"**); (b) Articolele 9 și 10 din Directiva delegată (UE) 2017/593 a Comisiei de completare a MiFID II; și (c) măsurile de punere în aplicare la nivel național
CfD	Contracte pentru Diferență
CGT	Impozitul pe Câștigurile de Capital
Cipru	Cipru
CNPDCP Moldova	Centrul Național pentru Protecția Datelor cu Caracter Personal al Moldovei
CNPF Moldova	Comisia Națională a Pieței Financiare din Moldova
Codul de Guvernanță Corporativă al BVB	Codul de guvernanță corporativă al Bursei de Valori București.
Codul Fiscal	Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2016, cu modificările și completările ulterioare
Codul sau FATCA	Codul SUA din 1986 privind Veniturile Interne, cu modificările ulterioare
Consiliul	Consiliul pentru Promovarea Proiectelor Investiționale de Importanță Națională
Consiliul Concurenței	Consiliul Concurenței din România sau Consiliul Concurenței din Moldova, după caz
Consiliul de Administrație	Consiliul de administrație al Companiei.
Contractul Cadru	un contract cadru încheiat între Societate și BERD
Contractul de Credit ABR	contractul de linie de credit multi-opțiune nr. 216/2/2019, încheiat între Premier Energy S.R.L., și Premier Energy Trading, în calitate de împrumutați, co-debitori și garanți reali și Ligatne Limited în calitate de garant cu ABR
Contractul de Credit J&T și Postova	contract inițial de facilitate de credit la data de 16 iunie 2021, încheiat între Societate, J&T Banka, a.s. and Postova banka, a.s., astfel cum a fost modificat și reafirmat ulterior

Contractul de Credit UniCredit	contractul de credit încheiat inițial la data de 9 octombrie 2019 între UniCredit Bank, Premier Energy S.R.L. și Ligatne Limited, care a fost ulterior modificat
Contractul de Credit Vista	contractul de împrumut acordat pentru refinanțarea parțială a unui împrumut intragrup acordat de MEF Holdings Limited
Contractul de Intermediere	contractul de intermediere încheiat la data sau în jurul datei prezentului Prospect între Societate, Acționarul Vânzător și Manageri în legătură cu vânzarea și oferta Acțiunilor Oferite
Contractul de Împrumut BERD	contractul de împrumut din 2 martie 2023 încheiat între BERD și I.C.S. Premier Energy Distribution S.A.
Contractul de Împrumut Navitas MAIB	contract de împrumut din data de 9 februarie 2023 încheiat între BC"MAIB" SA și Navitas Energy S.R.L.
Contractul de Împrumut PED MAIB	contractul de împrumut din 19 mai 2022 încheiat între BC "MAIB" SA și I.C.S. Premier Energy Distribution S.A.
Contractul de Împrumut Vista	contractul de împrumut acordat pentru refinanțarea în întregime a unui împrumut intragrup
Contractul privind Stabilirea Prețului	contractul privind stabilirea prețului între Societate, Acționarul Vânzător și Manageri după finalizarea procesului de *bookbuilding* a Ofertei
CSR	responsabilitate socială corporativă
CSRD	Directiva privind Raportarea de Sustenabilitatea a Companiilor
CV sau Certificate Verzi	Certificate verzi
CySEC	Comisia de Valori Mobiliare și Burse din Cipru
Da Vinci	Da Vinci New Project S.R.L.
Data Alocării	Data care cade pe sau în jurul 15 mai 2024.
Data de Înregistrare	dată care nu depășește două zile lucrătoare înainte de adunarea generală la care se referă
Data Decontării	20 mai 2024
Data Tranzacției	16 mai 2024.
Depozitarul Central Român	Depozitarul Central S.A.
Directiva NIS	Directiva nr. 2016/1148/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 6 iulie 2016 privind măsuri pentru un nivel comun ridicat de securitate a rețelelor și a sistemelor informatice în Uniune
Directiva NIS 2	Directiva (UE) 2022/2555

Directiva privind Piețele Instrumentelor Financiare sau MiFID II	Directiva 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare
Directiva privind Transparența	Directiva 2004/109/CE privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și de modificare a Directivei 2001/34/CE
Directori Executivi	Membrii executivi ai Consiliului de Administrație.
Directori Neexecutivi	Membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație.
Domnul Garza	Domnul José Martin Garza, Directorul General Executiv (CEO) al Societății
Domnul Stohr	Domnul Petr Stohr. Directorul Financiar (CFO) al Societății
Dovada de Plată	fiecare dintre documentele enumerate în secțiunea *Subscriere și vânzare – Dovadă de plată*
DPC	Centru de prelucrare a datelor
DTT	Convenția pentru evitarea dublei impuneri
E&S	Informații legate de mediu și sociale
Ecoenergia	Ecoenergia S.R.L.
Electra	Electra Logistics S.R.L.
EMMA Capital	grupul EMMA Capital
Emma Holding	Emma Alpha Holding Ltd
Energia Mileniului III	Energia Mileniului III S.R.L.
Enex	Enex Nalbant Renewable S.R.L.
Entitatea Raportoare	Entitatea care își întocmește situațiile financiare.
ENTSO-E	Sistemul Rețelei Europene a Operatorilor de Transport și Sistem de Energie Electrică
ESMA	Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe
EUR	Moneda Uniunii Europene.
Evaluarea Pieței-Țintă	un proces de aprobare a produsului la care au fost supuse Acțiunile Oferite și prin care s-a stabilit că Acțiunile Oferite sunt: (i) compatibile cu o piață-țintă finală de investitori retail și investitori care îndeplinesc criteriile de clienți profesionali și contrapărți eligibile, fiecare dintre acești termeni având definiția prevăzută în MiFID II; și (ii) eligibile pentru distribuție prin toate canalele de distribuție permise de MiFID II

Contractul de Finanțare BEI	contractul de finanțare din data de 3 martie 2023 încheiat între BEI și I.C.S. Premier Energy Distribution S.A.
Formular de Subscriere	Formularul de subscriere depus în legătură cu subscrierea Acțiunilor Oferite.
GAAP	principiile contabile general acceptate pe plan local
GDPR	Regulamentul (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date
GHS	Sistemului General de Sănătate din Cipru
GNL	gaze naturale lichefiate
GO	garanție de origine
Grup	Societatea și filiale sale
Grupul de Distribuție BT	unitățile Banca Transilvania
HG 318/2024	Hotărârea de Guvern nr. 318/2024
IAS	Standardele Internaționale de Contabilitate
IFRS	Standardele Internaționale de raportare financiară.
IGA	acorduri interguvernamentale cu Statele Unite pentru implementarea FATCA
IGR	Inițiativa Globală de Raportare
IMM-uri	întreprinderi mici și mijlocii
Indicele de frecvență medie de întrerupere a sistemului (SIAII)	un indice care reprezintă frecvența medie a întreruperii în rețeaua electrică
Indicele duratei medii de întrerupere a consumului (CAIDI)	un indice care reprezintă timpul mediu de întrerupere per consumator afectat de întrerupere pe an
Indicele duratei medii de întrerupere a sistemului (SAIDI)	un indice care reprezintă durata medie a întreruperii în rețeaua electrică
Intervalul Prețului de Ofertă	un preț între 19,00 RON și 21,50 RON per Acțiune Oferită
Investitori Calificați	investitori calificați în sensul Articolului 2 litera (e) din Regulamentul privind Prospectul din Regatul Unit
Investitorii de Retail	Orice persoană fizică sau entitate (cu sau fără personalitate juridică) din România care nu îndeplinește criteriul pentru a se califica drept Investitori Instituționali.
Investitorilor Instituționali	(a) un "investitor calificat", conform definiției din Articolul 2 (e) din Regulamentul privind Prospectul, sau (b) o "contraparte eligibilă" în sensul Directivei 2014/65/UE a Parlamentului



	European şi a Consiliului privind pieţele instrumentelor financiare şi de modificare a Directivei 2002/92/CE şi a Directivei 2011/61/UE (reformare), sau (c) un "investitor calificat", conform definiţiei din Articolul 2 (e) din Regulamentul privind Prospectul, întrucât face parte din dreptul intern al Regatului Unit în virtutea Legii privind (Retragerea din) Uniunea Europeană din 2018, astfel cum a fost ulterior modificată, sau (d) un QIB, astfel cum este definit în Regula 144A, sau (e) o instituţie echivalentă a cărei subscriere în cadrul Ofertei nu ar constitui o încălcare a legii sau regulamentelor aplicabile şi care nu este localizată în nicio jurisdicţie în care extensia sau disponibilitatea Ofertei (şi orice altă tranzacţie preconizată prin aceasta) ar încălca orice lege sau reglementare aplicabilă.
IR	relaţii cu investitorii
IRS	Serviciul de Venituri Interne al SUA
ISIN	Numărul internaţional de identificare în materie de securitate
Împărţirea Alternativă	În cazul în care se subscriu mai puţin de 100% din numărul maxim de Acţiuni Oferite şi există în continuare o Închidere cu Succes a Ofertei, alocarea între (i) Acţiunile Noi şi (ii) suma dintre Acţiunile Existente şi Acţiunile Supra-Alocate ar trebui făcută de o manieră ce prioritizează în cea mai mare măsura posibilă alocarea de Acţiuni Noi
Împrumutul BERD	contractul de împrumut din 15 noiembrie 2022 încheiat între BERD şi Premier Energy S.R.L.
Închiderea cu Succes a Ofertei	Închiderea cu Succes a Ofertei potrivit condiţiilor prevăzute în secţiunea "*Subscriere şi Vânzare – Preţul Final de Ofertă*"
Joseco Holdings	Joseco Holdings Co. Limited (Cipru)
KPIs	indicatori cheie de performanţă
Legea 206/2023	Legea nr. 206/2023 privind aprobarea OUG 153/2022 pentru modificarea şi completarea OUG 27/2022
Legea 220/2008	Legea nr. 220/2008 pentru stabilirea sistemului de promovare a producerii energiei din surse regenerabile de energie
Legea 357/2022	Legea nr. 357/2022 privind aprobarea OUG 119/2022
Legea Burselor de Valori din US	US Securities Exchange Act din 1934, astfel cum a fost modificat.
Legea Cipriotă	Legile Ciprului
Legea Comerţului Electronic	Legea nr. 284 din 22 iulie 2004 privind comerţul electronic

Legea Energiei	Legea Energiei Electrice și a Gazelor Naturale nr. 123/2012 din România și Legea Energiei Electrice nr. 174 din 21 septembrie 2017 din Moldova
Legea Energiei Electrice	Legea cu privire la energia electrică din Moldova nr. 107 din data de 27 mai 2016
Legea Energiei Electrice și a Gazelor Naturale	Legea nr. 123/2012
Legea privind Confidențialitatea în Mediul Electronic	Legea nr. 190 din 18 iulie 2018 privind măsuri de punere în aplicare a GDPR și Legea nr. 506 din 17 noiembrie 2004 privind prelucrarea datelor cu caracter personal și protecția vieții private în sectorul comunicațiilor electronice, cu modificările ulterioare
Legea privind Emitenții de Instrumente Financiare și Operațiuni de Piață	Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată și cu modificările și completările ulterioare
Legea privind Energia din Surse Regenerabile	Legea privind promovarea utilizării energiei din surse regenerabile nr. 10 din 26 februarie 2016
Legea privind Ofertele Publice de Preluare din Cipru	Legea privind ofertele publice de preluare din Cipru Nr. 41(I)/2007 cu modificările ulterioare
Legea privind Protecția Datelor	Legea privind protecția datelor cu caracter personal nr. 133 din 8 iulie 2011
Legea privind Protecția Mediului	Ordonanța de Urgență a Guvernului României nr. 195/2005 privind protecția mediului și Legea Mediului nr. 1515 din 16 iunie 1993 din Moldova
Legea privind Transparența	Legea privind Cerințele de Transparență din Cipru (Valori Mobiliare Admise la Tranzacționare pe o Piață Reglementată) nr. 190(I)/2007, cu modificările ulterioare
Legea Societăților din Cipru	Legea societăților comerciale, cap. 113 din Cipru (astfel cum a fost modificată)
Legea Valorilor Mobiliare	Legea SUA privind Valorile Mobiliare din 1933 (în limba engleză: "*U.S. Securities Act of 1933*"), cu modificările ulterioare
LEI	codul de identificare a entității juridice
Leu Moldovenesc sau MDL	moneda legală a Moldovei
Licența de Distribuție a Energiei Electrice	licența de distribuție nr. AC 001428 din 14 ianuarie 2008 acordată de ANRE Moldova către Premier Energy Distribution
Licența de Distribuție a Gazelor Naturale	Licența PE de Distribuție a Gazelor Naturale împreună cu Licența Progaz de Distribuție a Gazelor Naturale
Licența de Furnizare a Energiei Electrice	licența de furnizare nr. AC 001427 din 16 ianuarie 2018 acordată de ANRE Moldova către I.C.S. Premier Energy S.R.L.

Licența Electra de Furnizare a Energiei Electrice la un Tarif Nereglementat	licența de furnizare MMI nr. 000122 emisă de ANRE Moldova la 4 august 2023
Licența Navitas de Furnizare a Energiei Electrice la un Tarif Nereglementat	licența de furnizare AC 001504 emisă de ANRE Moldova la 23 decembrie 2020
Licența PE de Distribuție a Gazelor Naturale	licența de distribuție nr. 1872 din data de 18 octombrie 2013 acordată de ANRE România către Premier Energy S.R.L.
Licența PE de Furnizare a Gazelor Naturale	licența de furnizare nr. 1873 din data de 18 octombrie 2013 acordată de ANRE România către Premier Energy S.R.L.
Licența PE Trading de Furnizare a Gazelor Naturale	licența de furnizare nr. 1971 din data de 9 decembrie 2020 acordată de ANRE România către Premier Energy Trading S.R.L.
Licența Progaz de Distribuție a Gazelor Naturale	licența de distribuție nr. 1865 din data de 10 octombrie 2013 acordată de ANRE România către Progaz
Licența Progaz de Furnizare a Gazelor Naturale	licența de furnizare nr. 2497 din data de 16 martie 2023 acordată de ANRE România către Progaz
Ligatne Gas	Ligatne Gas S.R.L.
Limita Alocării Preferențiale	Limita Alocării Preferențiale reprezentând 2,40% din Acțiunile Oferite
Majorarea Capitalului	Majorarea capitalului prin emiterea de noi acțiuni, ca urmare a ofertei.
Manager de Stabilizare	Citigroup
Manageri	Citi, UniCredit, Wood, Alpha Bank și BT Capital Partners
Mijloace Electronice	înseamnă mijloace prin echipamente electronice utilizate pentru prelucrarea (inclusiv compresia digitală), stocarea și transmiterea datelor prin cablu, radio, prin mijloace tehnologice optice sau prin alte mijloace electromagnetice
MoU	memorandumuri de înțelegere
Navitas	Navitas Energy S.R.L.
Obligația de Separare	În conformitate cu legislația UE, activitățile de distribuție a energiei electrice și a gazelor naturale trebuie să fie separate de activitățile de furnizare sau de producție a energiei electrice/gazelor naturale, titularul unei licențe de distribuție a energiei electrice/gazelor naturale nu poate deține, de asemenea, o licență de furnizare sau de producție a energiei electrice/gazelor naturale în zona sa de concesiune a distribuției de energie electrică/gaze naturale
Ofertă	Oferta la care se referă prezentul Prospect

OPCOM	Operatorul pieței energiei electrice și a gazelor naturale din România
OpEX	randamentul estimat al cheltuielilor de capital sau al recuperării cheltuielilor de exploatare
Opțiunea de Suplimentare	opțiunea Societății și a Acționarul Vânzător, la recomandarea Coordonatorilor Globali Comuni și în urma consultării cu aceștia. de a majora numărul de Acțiuni Oferite cu până la 20% din numărul de Acțiuni de Bază
Opțiunea de Supra-Alocare	opțiunea de a aloca investitorilor Acțiunile Supra-Alocate la Prețul Final de Ofertă
Opțiunea Greenshoe	opțiunea acordată Managerilor de a achiziționa un număr de Acțiuni egal cu numărul de Acțiuni Supra-Alocate la Prețul de Ofertă minus comisioanele convenite
Ordinul	Ordinul 2005 (în limba engleză: "*Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005*"), cu modificările ulterioare
OSIM	Oficiul de Stat pentru Invenții și Mărci din România.
OUG 112/2022	Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 112/2022 privind instituirea unor măsuri pentru stimularea investițiilor cu finanțare din fonduri externe nerambursabile în domeniul eficienței energetice, resurselor regenerabile de energie pentru întreprinderi mari și întreprinderi mici și mijlocii, energiei verzi din surse regenerabile destinate autorităților publice locale, precum și unele măsuri în domeniul specializării inteligente
OUG 118/2021	Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 118/2021 privind stabilirea unei scheme de compensare pentru consumul de energie electrică și gaze naturale pentru sezonul rece 2021-2022, precum și pentru completarea Ordonanței Guvernului nr. 27/1996 privind acordarea de facilități persoanelor care domiciliază sau lucrează în unele localități din Munții Apuseni și în Rezervația Biosferei "Delta Dunării"
OUG 119/2022	OUG nr. 119/2022 pentru modificarea OUG 27/2022
OUG 192/2022	Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 192/2022 pentru modificarea și completarea OUG 27/2022
OUG 27/2022	Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienților finali din piața de energie electrică și gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023
OUG 32/2024	Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 32/2024 pentru modificarea și completarea OUG 27/2022
Partea cu Alocare Pro Rata din Tranșa Investitorilor de Retail	factorul de alocare *pro rata* pentru partea din cadrul Tranșei Investitorilor de Retail rezultată după deducerea subscrierilor Acțiunilor Rezervate în Limita Alocării Preferențiale

Participanți Eligibili	orice intermediari (alții decât Codeținătorii Registrului de Subscrieri), care sunt societăți de investiții sau instituții de credit acceptate ca participanți la sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București, și care (i) au semnat Scrisoarea de Angajament în vederea respectării prevederilor prezentului Prospect și a legii aplicabile, în forma pusă la dispoziție de BTCP și (ii) au depus Scrisoarea de Angajament în forma agreată de aceasta.
Perioada de Ofertă	Perioada de la 8 mai 2024 (inclusiv) până la 15 mai 2024 (inclusiv).
Persoană care Raportează	o persoană care are dreptul de a achiziționa, înstrăina sau exercita drepturi de vot în cadrul societății, atunci când procentul de drepturi de vot deținute de aceasta, ca urmare a achiziției, înstrăinării sau exercitării, sau a evenimentelor care modifică repartizarea drepturilor de vot ale societății, atinge, depășește sau scade sub (după caz) Praguri
Persoane Relevante	persoane care sunt investitori calificați în sensul Articolului 2 litera (e) din Regulamentul privind Prospectul al Regatului Unit și care, totodată: (i) au experiență profesională în domeniul investițiilor care se încadrează în prevederile articolului 19 alineatul (5) din Legea privind serviciile și pieţele financiare din 2000 (Promovarea Financiară), Ordinul 2005 (în limba engleză: "*Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005*"), cu modificările ulterioare (**"Ordinul"**) sau (ii) sunt persoane care se încadrează în prevederile articolului 49 alineatul (2) literele (a)-(d) din Ordin sau (iii) sunt persoane cărora este legal în orice alt mod să li se comunice
PET	clienți direcți ai producătorilor de gaze naturale
PFIC	societate de investiții străine pasive (*passive foreign investment company*) în scopul impozitului pe venit la nivel federal din SUA
Piața Reglementată	Piața reglementată administrata de Bursa de Valori București.
PIB	Produsul intern brut.
Planul de Acțiune privind Guvernanța Corporativă	planul de acțiuni privind guvernanța corporativă pe care Societate intenționează sa-l implementeze în termen de 18 luni de la data Admiterii
Plăți Străine de Trecere	anumite plăți în legătură cu care o instituție financiară străină poate fi obligată să efectueze rețineri conform FATCA
PNEC	proiectul Planului Național privind Energia și Clima
PNIESC	Planul Național Integrat în domeniul Energiei și Schimbărilor Climatice al României
PPAs	Contracte de Achiziție de Energie Electrică

Pragurile	un prag de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% sau de 75% din totalul drepturilor de vot ale societății conform Legii privind Transparența
Premier Energy Distribution	I.C.S. Premier Energy Distribution S.A.
Premier Energy Moldova	societățile prin care Grupul activează în prezent în Moldova
Premier Energy România	societățile prin care Grupul activează în prezent în România
Premier Energy Trading	Premier Energy Trading S.R.L.
Prețul de Referință	450 RON/MWh
Prețul Final de Ofertă Redus	o reducere de 5% din Prețul Final de Ofertă
Prețurile Finale ale Ofertei	Prețurile finale de ofertă ale acțiunilor de ofertă și prețurile la care acțiunile de ofertă sunt vândute investitorilor, sub rezerva acceptării Ofertei.
Prezentarea Informațiilor privind Părțile Afiliate	cerințele IAS 24
Prima Zi de Tranzacționare	Ziua în care va începe tranzacționarea Acțiunilor la BVB
Progaz	Progaz P&D S.A.
QIB	cumpărători instituționali calificați în Statele Unite.
Raportul FTI	Raportul de Piață FTI Consulting din 18 aprilie 2024
Răscumpărare	dreptul unei societăți conform Legii Societăților din Cipru de a-si achiziționa propriile acțiuni
Regatul Unit	Regatul Unit al Marii Britanii și al Irlandei de Nord
Registrul de Companii	Departamentul Registrului societăților și proprietății intelectuale din Cipru
Registrul de Subscrieri	registrul ținut de Coordonatorii Globali Comuni
Regula 144A	Regula 144A a Legii privind Valorile Mobiliare
Regulamentul nr. 5/2018	Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață emise de Autoritatea de supraveghere financiară din România, cu modificările ulterioare.
Regulamentul privind Abuzul de Piață	Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (regulamentul privind abuzul de piață) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei
Regulamentul privind Prospectul	Regulamentul (UE) 2017/1129 privind prospectul din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte



	publice de valori mobiliare sau al admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Directivei 2003/71/ce, astfel cum a fost modificată.
Regulamentul S	Regulamentul S al Legii valorilor Mobiliare.
REMIT	Regulamentul (UE) nr. 1227/2011 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 octombrie 2011 privind integritatea și transparența pieței angro de energie
RON	Lei românești
SASS	Indivizi contribuabili la Sistemul de Asigurări Sociale de Sănătate
Scenariul Tranzacției de Bază	scenariul în care Acțiunile Oferite constau în Acțiunile de Bază și Acțiunile Supra-Alocate
Scenariul Tranzacției Suplimentate	scenariul în care Opțiunea de Suplimentare a fost exercitată și Acțiunile Oferite au fost suplimentate cu Acțiunile Suplimentare
Scrisoarea de Angajament	un angajament irevocabil și necondiționat
SDC	Contribuția Specială pentru Apărare
SEC	Comisia pentru Valori Mobiliare și Bursă a Statelor Unite (în limba engleză: *Securities and Exchange Commission*)
SEE	Spațiul Economic European.
Situații Financiare Pro Forma	Situația Contului de profit și pierdere și a altor elemente ale rezultatului global a Grupului neauditată pro forma pregătită pentru a ilustra efectul achiziției CEZ Vanzare asupra situației contului de profit și pierdere și a altor elemente ale rezultatului global a Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023 dacă achizițiile ar fi avut loc la 1 ianuarie 2023 și asupra situații poziției financiare a Grupului la 31 decembrie 2023 dacă achiziția CEZ Vanzare ar fi avut loc la 31 decembrie 2023
Situațiile Financiare Consolidate Auditate cu Scop Special	Situațiile financiare consolidate auditate cu scop special ale Grupului pentru anii încheiați la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021.
Societate Ofertantă	o societate care lansează o ofertă de preluare pentru toate acțiunile sau pentru o întreagă clasă de acțiuni a unei societăți cipriote
Societatea	Premier Energy PLC
Societatea Lichidată	o societate care este în curs de lichidare în conformitate cu legislația cipriotă în materie de insolvență
Stat Membru	stat membru al Uniunii Europene
Stat Relevant	fiecare Stat Membru al Spațiului Economic European (cu excepția României)

SUA	Statele Unite ale Americii.
TPA	tranzacțiile părților afiliate
Tranșa Investitorilor Instituționali	o Tranșă a Ofertei compusă dintr-un număr inițial de 28.750.287 Acțiuni Oferite, reprezentând 80% din Acțiunile Oferite, adresată Investitorilor Instituționali
Tranșa Investitorilor de Retail	o Tranșă a Ofertei constând într-un număr inițial de 7.187.572 Acțiuni Oferite (reprezentând 20% din numărul inițial de Acțiuni Oferite) adresată prin intermediul unei oferte publice în România Investitorilor de Retail
Tranșele Ofertei	Tranșa Investitorilor instituționali și Tranșa Investitorilor de Retail
Tranzacționare de Suplimentare	scenariul în care Opțiunea de Suplimentare a fost exercitată și Acțiunile Oferite au fost majorare cu numărul Acțiunilor Suplimentare
True Energy Management	True Energy Management S.R.L.
ECE	O țară de pe piața Europei Centrale și de Est, care include Estonia, Letonia, Lituania, Polonia, Germania, Republica Cehă, Slovacia, Ungaria, România, Bulgaria, Slovenia, Croația, Albania, Serbia, Bosnia-Herțegovina; Muntenegru, Kosovo și Macedonia.
UE	Uniunea Europeană.
USD	moneda legală a Statelor Unite ale Americii
Vista Bank	Vista Bank (Romania) SA
Zonele de Distribuție a Gazelor Naturale	Zonele PE de Distribuție a Gazelor Naturale împreună cu Zonele Progaz de Distribuție a Gazelor Naturale
Zonele PE de Distribuție a Gazelor Naturale	zona care cuprinde 210 de comunități din România în care Premier Energy S.R.L. desfășoară activități de distribuție a gazelor naturale în baza Licenței PE de Distribuție a Gazelor Naturale
Zonele Progaz de Distribuție a Gazelor Naturale	zona care cuprinde 3 concesiuni în România în care Progaz desfășoară activități de distribuție a gazelor natural în baza Licenței Progaz de Distribuție a Gazelor Naturale

30. INDEX PENTRU SITUAȚIILE FINANCIARE

Situațiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special ale Grupului pentru anii încheiați la 31 decembrie 2023, 2022 și 2021 F-2

Raportul de gestiune consolidat F-4

Raportul auditorului independent F-7

Situația consolidată a poziției financiare F-10

Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global F-12

Situația consolidată a mișcărilor de capital F-13

Situația consolidată a fluxurilor de numerar F-16

Note la Situațiile Financiare Auditate Consolidate cu Scop Special F-17

PREMIER ENERGY PLC

Raportul de gestiune, raportul auditorilor si
situaţiile financiare consolidate cu scop special
31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021

Ofițeri și consultanți profesioniști

Consiliul de administrație	Petr Stohr (numit in data de 28 ianuarie 2021) Demetrios Aletraris Radka Blažková
Secretar	Cymanco Services Limited Strada Esperidon nr. 5 etajul 4 2001 Nicosia Cipru
Auditori independenți	Ernst & Young Cyprus Limited Contabili publici autorizați și auditori înregistrați Jean Nouvel Tower, Strada Stasinou nr. 6 1060 Nicosia Cipru
Bănci	UniCredit Bank SA Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) Banca Europeană de Investiții (BEI) Alpha Bank Romania SA Vista Bank (Romania) SA Vista Leasing IFN (Romania) S.A. Credit Agricole Bank Romania S.A. PPF Banka a.s.. BC Eximbank SA BC Moldova Agroindbank SA J&T Banka a.s.
Sediu social	Strada Themistokli Dervi nr. 48 Athienitis Centennial Building, etajul 3, birou 303 1066 Nicosia Cipru
Număr de înregistrare	HE316455

RAPORT DE GESTIUNE CONSOLIDAT

Consiliul de Administrație al PREMIER ENERGY PLC („Societatea") prezintă membrilor raportul său de gestiune împreună cu situațiile financiare consolidate cu scop special auditate ale Societatii și ale filialelor sale (denumite in continuare „Grupul") pentru anii încheiati la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021.

ÎNFIINȚAREA

Societatea a fost înființată în Cipru în data de 11 decembrie 2012 ca societate cu răspundere limitată în conformitate cu Legea Societăților din Cipru, Cap. 113.

SCHIMBAREA DENUMIRII SOCIETATII

In data de 10 iunie 2020, Societatea și-a schimbat denumirea din CHAPALACO LIMITED în PREMIER ENERGY CYPRUS LIMITED.

In data de 8 martie 2021, statutul juridic al Societății s-a transformat din cel al unei societăți cu răspundere limitată privată în cel al unei societăți publice și, la aceeași dată, denumirea sa s-a schimbat din PREMIER ENERGY CYPRUS LIMITED în PREMIER ENERGY PLC.

PRINCIPALELE ACTIVITĂȚI

Grupul este unul dintre jucătorii privați de infrastructură energetică integrată vertical cu cea mai rapidă creștere din sud-estul Europei („SEE"). Grupul are peste 1.000 MW de generare de energie electrică regenerabilă în proprietate, management sau în dezvoltare în România și Moldova, împreună cu cea mai rapidă creștere in activitatea din domeniul furnizării de energie electrică regenerabilă. Grupul este, de asemenea, al treilea cel mai mare distribuitor și furnizor de gaze naturale din România, cu peste 150.000 de puncte de consum. În plus, Grupul este cel mai mare distribuitor și furnizor de energie electrică din Republica Moldova, cu aproape un milion de puncte de consum care deservesc aproximativ 75% din populația Republicii Moldova. Strategia de afaceri a Grupului este aliniată cu obiectivele de dezvoltare durabilă ale ONU, cu accent pe inițiativele Pactului Verde al Europei, care reprezintă propunerile UE de a face schimbări climatice, energetice și economice, politici de transport și de impozitare adecvate pentru reducerea emisiilor nete de gaze cu efect de seră cu cel puțin 55 % până în 2030, cu orientări și politici clare privind strategia de Mediu, Sociala si de Guvernare („ESG").

REZULTATE FINANCIARE

Rezultatele financiare ale Grupului pentru anii încheiati la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 sunt prezentate la pagina 13 din situațiile financiare consolidate cu scop special. Profitul net pentru anii 2023, 2022 si 2021 s-a ridicat la 78.962 mii EUR, 2022 – 183.244 mii EUR si 2021 – 22.312 mii EUR.

ANALIZA DEZVOLTĂRII, POZIȚIEI ȘI PERFORMANȚEI ACTIVITĂȚILOR GRUPULUI

Rezultatele pentru acesti ani sunt la nivelul asteptarilor, avand in vedere ca Grupul a obținut un profit net atribuibil asociatilor Societății pentru anul 2023 în valoare totală de 65.871 mii EUR, pentru anul 2022 de 166.018 mii EUR si pentru anul 2021 de 22.664 mii EUR.

VENITURI

Veniturile Grupului din operațiunile de bază pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 sunt in suma de 911.975 mii EUR, pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 de 1.096.170 mii EUR si pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 de 401.680 mii EUR .

DIVIDENDE

Pe parcursul anului 2023, dividendele în valoare de 18.000 mii EUR au fost distribuite asociatilor, iar dividendele interimare în valoare totală de 10.748 mii EUR au fost distribuite asociatilor minoritari ai filialelor.

Pe parcursul anului 2022, dividendele interimare în valoare totală de 3.087 mii EUR au fost distribuite asociatilor minoritari ai filialelor.

Pe parcursul anului 2021, dividendele interimare în valoare totală de 350 mii EUR au fost distribuite asociatilor minoritari ai filialelor.

PRINCIPALELE RISCURI ŞI INCERTITUDINI

Principalele riscuri și incertitudini cu care se confruntă Grupul și măsurile luate pentru gestionarea acestor riscuri sunt descrise în nota 4 din situațiile financiare consolidate cu scop special.

EVOLUȚIILE VIITOARE

In 21 decembrie 2023, Grupul a semnat un contract de achizitie a actiunilor pentru achizitia unei participatii de 100% in CEZ Vanzare S.A., o companie de furnizare a electricitatii si gazelor naturale care furnizeaza aproximativ 3.157 GWh de electricitate si gaze naturale clientilor sai. Impreuna cu achizitia semnata si anuntata a CEZ Vanzare S.A., Grupul va deservi aproximativ 2,4 milioane de puncte de consum de gaze naturale si electricitate din Romania si Republica Moldova, dintre care marea majoritate reprezinta consumatori casnici si intreprinderi mici (a se vedea detalii suplimentare in Nota 36). Grupul își finalizează planul de decarbonizare cu un obiectiv de a ajunge la zero emisii nete de gaze cu efect de seră până în 2045.

CAPITAL SOCIAL

Orice modificări ale capitalului social al Societatii sunt descrise in Nota 23 la situatiile financiare consolidate cu scop special.

CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE

Membrii Consiliului de Administrație al Societatii la data de 31 decembrie 2023 și la data prezentului raport sunt prezentați la pagina 3.

În conformitate cu statutul Societatii, toți directorii numiti în prezent membri ai Consiliului isi continua mandatul.

Nu au existat schimbări semnificative în componența, repartizarea responsabilităților și remunerarea Consiliului de Administrație.

VOLATILITATEA RECENTĂ A PIEȚELOR FINANCIARE GLOBALE

Orice evenimente semnificative care se referă la mediul de operare al Grupului sunt descrise la nota 5 din situațiile financiare consolidate cu scop special.

EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Orice evenimente semnificative care au avut loc după încheierea perioadei de raportare sunt descrise în nota 36 din situațiile financiare consolidate cu scop special.

TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Tranzacțiile cu părțile afiliate sunt prezentate la nota 33 din situațiile financiare consolidate cu scop special.

AUDITORI INDEPENDENȚI

Pe parcursul anului 2023, Ernst & Young Cyprus Limited a fost numită drept auditor independent al Societatii.

Auditorul independent al Societatii, Ernst & Young Cyprus Limited, și-au exprimat disponibilitatea de a continua în funcție. O rezoluție care conferă Consiliului de Administrație autoritatea de a le stabili remunerația va fi prezentată în cadrul următoarei Adunări Generale anuale.

Prin ordin al Consiliului de Administrație,

Petr Stöhr
Administrator

Nicosia, 11 aprilie 2024

Ernst & Young Cyprus Ltd
Jean Nouvel Tower
6 Stasinou Avenue
1060 Nicosia
P.O. Box 21656
1511 Nicosia, Cyprus

Tel: +357 22209999
Fax: +357 22209998
ey.com

Building a better working world

Raportul auditorului independent

Catre Consiliul de Administratie al Premier Energy PLC

Raport de audit asupra situatiilor financiare consolidate cu scop special

Opinia

Am auditat situatiile financiare consolidate cu scop special ale Premier Energy PLC („Societatea"), si ale filialelor sale („Grupul"), care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 decembrie 2023, 2022 si 2021, ssituatia consolidata a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si fluxurile de trezorerie pentru exercitiile incheiate la acea data si notele la situatiile financiare consolidate cu scop special, inclusiv informatii semnificative privind politicile contabile.

In opinia noastra, situatiile financiare consolidate cu scop special anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare consolidate a Grupului la 31 decembrie 2023, 2022 si 2021, cat si a performantei sale financiare consolidate si a fluxurilor sale de trezorerie consolidate pentru exercitiile incheiate la acea data in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea *„Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate cu scop special"* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Grup conform *Codului International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA)* impreuna cu cerintele etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare consolidate in Cipru si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Evidentierea unor aspecte

Atragem atentia asupra notei 2 la situatiile financiare consolidate cu scop special anexate care descrie baza intocmirii si faptul ca situatiile financiare consolidate cu scop special pentru anii incheiati la 31 decembrie 2023, 2022 si 2021 au fost intocmite pentru a fi incluse in cererea de oferta publica initiala a Societatii in vederea listarii actiunilor Societatii pe Bursa de Valori Bucuresti din Romania. Drept urmare, este posibil ca situatiile financiare consolidate cu scop sa nu fie adecvate in alt scop. Opinia noastra nu este modificata in legatura cu acest aspect.

Alte informatii

Consiliul de Administratie este responsabil pentru alte informatii. Alte informatii cuprind informatiile incluse in Raportul Consolidat al Administratorului, dar nu includ situatiile financiare consolidate cu scop special si raportul nostru de audit asupra acestora.

Opinia noastra asupra situatiilor financiare consolidate cu scop special nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

Acest document reprezinta traducerea in limba romana a versiunii originale in limba engleza. In cazul oricaror discrepanțe, prevaleaza versiunea in limba engleza.

Ernst & Young Cyprus Ltd is a member firm of Ernst & Young Global Ltd.
Ernst & Young Cyprus Ltd is a limited liability company incorporated in Cyprus with registration number HE 22930, a list of the directors' names is available at the company's registered office, Jean Nouvel Tower, 6 Stasinou Avenue, 1060 Nicosia, Cyprus.
Offices: Nicosia, Limassol.

Building a better working world

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare consolidate cu scop special, responsabilitatea noastra este de a citi celelalte informatii identificate mai sus si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare consolidate cu scop special sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatile Consiliului de Administratie pentru situatiile financiare consolidate cu scop special

Consiliul de Administratie are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare consolidate cu scop special care ofera o imagine fidela si justa in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana si pentru acel control intern pe care Consiliul de Administratie il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate cu scop special care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare consolidate cu scop special, Consiliul de Administratie este responsabil sa evalueze abilitatea Grupului de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care Consiliul de Administratie intentioneaza sa lichideze Grupul sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

Consiliul de Administratie are responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara al Grupului.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate cu scop special

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate cu scop special, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare consolidate cu scop special.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate cu scop special, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Grupului.
- evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre Consiliul de Administratie.

Acest document reprezinta traducerea in limba romana a versiunii originale in limba engleza. In cazul oricaror discrepanțe, prevaleaza versiunea in limba engleza.

Building a better working world

- concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre Consiliul de Administratie a principiului continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Grupului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare consolidate cu scop special sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, trebuie sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Grupul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare consolidate cu scop special, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare consolidate cu scop special reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza o imagine fidela si justa.
- obtinem suficiente probe de audit adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor din cadrul Grupului pentru a exprima o opinie asupra situatiilor financiare consolidate cu scop special. Suntem responsabili pentru indrumarea, supravegherea si efectuarea auditului la nivelul grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.

Comunicam, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

Alte aspecte

Prezentul raport, inclusiv opinia, a fost intocmit exclusiv pentru Consiliului de Administratie Societatii in ansamblu si nu in alte scopuri. Prin emiterea acestei opinii, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea pentru niciun alt scop sau fata de oricare alta persoana la cunostinta careia ar putea ajunge acest raport.

Andreas Avraamides
Expert contabil si auditor inregistrat
Pentru si in numele

Ernst & Young Cyprus Limited
Experti contabili si auditori inregistrati

Nicosia, 11 aprilie 2024

Acest document reprezinta traducerea in limba romana a versiunii originale in limba engleza. In cazul oricaror discrepanțe, prevaleaza versiunea in limba engleza.

	Notă	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
ACTIVE				
Active imobilizate				
Imobilizări necorporale și fond comercial	7	47.759	41.099	10.381
Imobilizări corporale	8	399.132	315.309	252.039
Investiții în asociați	16	199	-	-
Împrumuturi de încasat	13	4.855	4.649	2.335
Creanțe imobilizate	10	1.146	-	22
Alte active imobilizate	14	14.057	3.705	6.808
Certificate verzi	15	1.090	3.628	-
Depozite restricționate	12	2.303	5.446	141
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	21	438	2.542	2.059
Total active imobilizate		**470.979**	**376.378**	**273.785**
Active circulante				
Împrumuturi acordate	13	201	196	33
Creanțe privind impozitul pe profit	32	26	66	26
Creanțe comerciale	10	87.240	108.520	73.954
Stocuri	11	35.424	49.132	6.344
Alte active circulante	14	45.386	35.600	18.151
Certificate verzi	15	3.895	2.050	-
Depozite restricționate	12	5.638	9.934	778
Active financiare la costul amortizat – alte depozite	12	-	64	64
Instrumente financiare derivate operaționale – contracte pentru mărfuri	22	-	3.123	-
Active aferente contractelor cu clientii	25	779	154	208
Numerar și echivalente de numerar	9	81.272	48.657	19.783
Total active circulante		**259.861**	**257.496**	**119.341**
Total active		**730.840**	**633.874**	**393.126**

Notele de la paginile 17-134 fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate cu scop special.

	Notă	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
CAPITALURI PROPRII				
Capital social	23	100	100	100
Prima de emisiune	23	22.457	22.457	22.457
Rezerve aferente tranzacțiilor sub control comun	23	(5.018)	(5.018)	(5.018)
Rezerve din reevaluare	23	46.790	37.883	37.768
Rezervă de conversie	23	(18)	(7.587)	(4.879)
Rezerva legală	23	3.434	2.804	2.194
Rezultatul reportat		232.122	84.778	63.542
Profitul anului	23	65.871	166.018	22.664
Capital propriu atribuibil asociatilor Societatii –		**365.738**	**301.435**	**138.828**
Interese care nu controleaza	24	**39.247**	**33.480**	**10.531**
Total capitaluri proprii		**404.985**	**334.915**	**149.359**
DATORII				
Datorii pe termen lung				
Provizioane	17	6.227	2.533	845
Imprumuturi bancare și de la alte instituții financiare	18	100.379	91.143	81.759
Datorii comerciale	19	38	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	8	4.542	3.212	1.461
Alte datorii pe termen lung	20	38.040	16.216	12.511
Datorii privind impozitul pe profit amânat	21	22.579	20.119	16.393
Total datorii pe termen lung		**171.805**	**133.223**	**112.969**
Datorii curente				
Descoperit de cont	9	-	-	7.607
Provizioane	17	2.698	1.690	576
Imprumuturi aferente instituțiilor non-bancare	18	1.318	3.965	1.736
Imprumuturi datorate băncilor și altor instituții financiare	18	53.096	49.879	46.589
Imprumuturi din obligațiuni emise	18	-	2.020	-
Instrumente financiare derivate operaționale – contracte pentru mărfuri	22	-	3.777	-
Datorii privind impozitul pe profit	32	3.946	3.126	3.965
Datorii comerciale	19	46.740	18.434	21.303
Datorii aferente contractelor cu clientii	25	17.574	11.169	6.501
Datorii aferente contractelor de leasing	8	674	510	435
Alte datorii pe termen scurt	20	28.004	71.166	42.086
Total datorii curente		**154.050**	**165.736**	**130.798**
Total datorii		**325.855**	**298.959**	**243.767**
Total datorii și capital propriu		**730.840**	**633.874**	**393.126**

La 11 aprilie 2024, Consiliul de administrație al PREMIER ENERGY PLC a autorizat emiterea acestor situații financiare consolidate cu scop special.

Radka Blažková
Administrator

Petr Stöhr
Administrator

Notele de la paginile 17-134 fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate cu scop spec

	Notă	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Venituri	**25**	**911.975**	**1.096.170**	**401.680**
Alte venituri din exploatare	29	34.838	23.076	2.908
Castig obtinut în urma cumpărării în condiții avantajoase	1	4.037	10.843	1.205
Cheltuieli cu achizitia energiei electrice, a gazului și a transportului	25	(738.602)	(811.219)	(312.045)
Cheltuieli cu materiile prime și consumabile utilizate	11	(4.847)	(3.775)	(1.699)
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	7,8	(19.109)	(17.521)	(14.332)
Cheltuieli cu serviciile și materialele	26	(46.021)	(36.559)	(26.658)
Cheltuieli cu personalul	27	(28.761)	(22.760)	(17.765)
Alte cheltuieli de exploatare	30	(1.960)	(2.497)	(602)
Reluari ale/ (deprecierea) creantelor si creditelor	28	1.108	(1.245)	179
Venituri financiare	31	2.323	1.156	1.291
Cheltuieli financiare	31	(12.683)	(11.169)	(6.541)
Profitul brut		**102.298**	**224.500**	**27.621**
Cheltuieli cu impozitul pe profit	32	(23.336)	(41.256)	(5.309)
Profitul dupa impozitare		**78.962**	**183.244**	**22.312**
Alte elemente ale rezultatului global:				
Elemente care sunt sau pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:				
Modificările rezervelor de conversie	23	8.064	(2.962)	6.236
Elemente care nu vor fi niciodată reclasificate în profit sau pierdere:				
Reevaluarea imobilizărilor corporale		8.907	115	6.964
Alte elemente ale rezultatului global pentru anul respectiv		**16.971**	**(2.847)**	**13.200**
Rezultatul global total pentru anul respectiv		**95.933**	**180.397**	**35.512**
Profit total atribuibil:				
Asociatilor societatii-mama		65.871	166.018	22.664
Intereselor care nu controleaza	23	13.091	17.226	(352)
		78.962	**183.244**	**22.312**
Rezultatul global total atribuibil:				
Asociatilor societatii-mama		82.347	163.503	35.346
Intereselor care nu controleaza	23	13.586	16.894	166
		95.933	**180.397**	**35.512**
Rezultatul pe acțiune ordinara atribuibil asociatilor societății, de bază și diluat (în EUR pe acțiune)	23	**0,659**	**1,660**	**0,247**

Notele de la paginile 17-134 fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate cu scop special.

	Notă	Capital Social	Prima de emisiune	Rezerve aferente tranzacțiilor sub control comun	Rezerva din reevaluare	Rezervă conversie	Rezerva legală	Rezultatul reportat	Total – asociatii societatii	Interese care nu controleaza	Total
		mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Sold la 1 ianuarie 2023		**100**	**22.457**	**(5.018)**	**37.883**	**(7.587)**	**2.804**	**250.796**	**301.435**	**33.480**	**334.915**
Elemente ale rezultatului global											
Profitul anului		-	-	-	-	-	-	65.871	65.871	13.091	**78.962**
Profitul anului		-	-	-	-	-	-	**65.871**	**65.871**	**13.091**	**78.962**
Câștigurile din reevaluarea rețelelor de distribuție		-	-	-	8.907	-	-	-	**8.907**	-	**8.907**
Modificare rezervă conversie		-	-	-	-	7.569	-	-	**7.569**	495	**8.064**
Total alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar		-	-	-	**8.907**	**7.569**	-	-	**16.476**	**495**	**16.971**
Rezultatul global total pentru anul respectiv		-	-	-	**8.907**	**7.569**	-	**65.871**	**82.347**	**13.586**	**95.933**
Tranzacții cu asociatii recunoscute direct în capitalurile proprii											
Contribuții și distribuiri către asociati											
Contribuții de capital de la interese care nu controleaza in capitalurile proprii ale subsidiarelor	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1.289	**1.289**
Dividende	23	-	-	-	-	-	-	(18.000)	**(18.000)**	(10.748)	**(28.748)**
Contribuția netă la rezerva legală	23	-	-	-	-	-	630	(630)	-	-	-
Total contribuții și distribuiri către asociati		-	-	-	-	-	**630**	**(18.630)**	**(18.000)**	**(9.459)**	**(27.459)**
Tranzacții cu interese care nu controleaza fără modificări de control		-	-	-	-	-	-	-	-	**(7)**	**(7)**
Efectul achizițiilor prin combinări de întreprinderi	1	-	-	-	-	-	-	-	-	**1.647**	**1.647**
Modificări totale ale participațiilor în capitalurile proprii ale subsidiarelor		-	-	-	-	-	-	-	-	**1.640**	**1.640**
Total tranzacții cu asociatii		-	-	-	-	-	**630**	**(18.630)**	**(18.000)**	**(7.819)**	**(25.819)**
Alte mișcări		-	-	-	-	-	-	(44)	**(44)**	-	**(44)**
Sold la 31 decembrie 2023		**100**	**22.457**	**(5.018)**	**46.790**	**(18)**	**3.434**	**297.993**	**365.738**	**39.247**	**404.985**

Notele de la paginile 17-134 fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate cu scop special.

	Notă	Capital Social	Prima de emisiune	Rezerve aferente tranzacțiilor sub control comun	Rezerva din reevaluare	Rezervă conversie	Rezerva legală	Rezultatul reportat	Total – asociații societăți	Interese care nu controlează	Total
		mii EUR	mii	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii
Sold la 1 ianuarie 2022		**100**	**22.457**	**(5.018)**	**37.768**	**(4.879)**	**2.194**	**86.206**	**138.828**	**10.531**	**149.359**
Elemente ale rezultatului global											
Profitul anului		-	-	-	-	-	-	166.018	**166.018**	17.226	**183.244**
Profitul anului		-	-	-	-	-	-	**166.018**	**166.018**	**17.226**	**183.244**
Câștigurile din reevaluarea rețelelor de distribuție		-	-	-	115	-	-	-	**115**	-	**115**
Modificare rezervă conversie		-	-	-	-	(2.630)	-	-	**(2.630)**	(332)	**(2.962)**
Total alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar		-	-	-	**115**	**(2.630)**	-	-	**(2.515)**	**(332)**	**(2.847)**
Rezultatul global total pentru anul respectiv		-	-	-	**115**	**(2.630)**	-	**166.018**	**163.503**	**16.894**	**180.397**
Tranzacții cu asociații recunoscute direct în capitalurile proprii											
Contribuții și distribuiri către asociați											
Dividende	23	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.087)	**(3.087)**
Contribuția netă la rezerva legală	23	-	-	-	-	-	610	(610)	-	-	-
Total contribuții și distribuiri către asociați		-	-	-	-	-	**610**	**(610)**	-	**(3.087)**	**(3.087)**
Tranzacții cu interese care nu controlează fără modificări de control		-	-	-	-	**(78)**	-	**(658)**	**(736)**	**4.490**	**3.754**
Efectul achizițiilor prin combinări de întreprinderi		-	-	-	-	-	-	-	-	**4.652**	**4.652**
Modificări totale ale participațiilor în capitalurile proprii ale subsidiarelor		-	-	-	-	**(78)**	-	**(658)**	**(736)**	**9.142**	**8.406**
Total tranzacții cu asociații		-	-	-	-	**(78)**	**610**	**(1.268)**	**(736)**	**6.055**	**5.319**
Alte mișcări		-	-	-	-	-	-	(160)	**(160)**	-	**(160)**
Sold la 31 decembrie 2022		**100**	**22.457**	**(5.018)**	**37.883**	**(7.587)**	**2.804**	**250.796**	**301.435**	**33.480**	**334.915**

Notele de la paginile 17-134 fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate cu scop special.

	Notă	Capital Social	Prima de emisiune	Rezerve aferente tranzacțiilor sub control comun	Rezerva din reevaluare	Rezervă conversie	Rezerva legală	Rezultatul reportat	Total – asociatii societatii	Interese care nu controleaza	Total
		mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Sold la 1 ianuarie 2021		**1**	**18.650**	**(5.018)**	**30.804**	**(10.597)**	**342**	**64,671**	**98,853**	**10,715**	**109,568**
Elemente ale rezultatului global											
Profit/(pierdere) pentru anul în curs		-	-	-	-	-	-	22,664	**22,664**	(352)	**22,312**
Profitul anului		-	-	-	-	-	-	**22,664**	**22,664**	**(352)**	**22,312**
Câștigurile din reevaluarea rețelelor de distribuție		-	-	-	6.964	-	-	-	**6,964**	-	**6,964**
Modificare rezervă conversie		-	-	-	-	5.718	-	-	**5,718**	518	**6,236**
Total alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar		-	-	-	**6.964**	**5.718**	-	-	**12,682**	**518**	**13,200**
Rezultatul global total pentru anul respectiv		-	-	-	**6.964**	**5.718**	-	**22,664**	**35,346**	**166**	**35,512**
Tranzacții cu asociatii recunoscute direct în capitalurile proprii											
Contribuții și distribuiri către asociati											
Emiterea de noi parti sociale (inclusiv prima de emisiune)	23	99	3.807	-	-	-	-	-	**3.906**	-	**3.906**
Dividende	23	-	-	-	-	-	-	-	-	(350)	**(350)**
Contribuția netă la rezerva legală	23	-	-	-	-	-	1.852	(1.852)	-	-	-
Total contribuții și distribuiri către asociati		**99**	**3.807**	-	-	-	**1.852**	**(1.852)**	**3.906**	**(350)**	**3.556**
Total tranzacții cu asociatii		**99**	**3.807**	-	-	-	**1.852**	**(1.852)**	**3.906**	**(350)**	**3.556**
Alte mișcări		-	-	-	-	-	-	(723)	**(723)**	-	**(723)**
Sold la 31 decembrie 2021		**100**	**22.457**	**(5.018)**	**37.768**	**(4.879)**	**2.194**	**86.206**	**138.828**	**10.531**	**149.359**

Notele de la paginile 17-134 fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate cu scop special.

	Notă	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Flux de numerar din exploatare		**102.298**	**224.500**	**27.621**
Profit inainte de impozitul pe profit				
Ajustari pentru:				
Deprecierea și amortizarea imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	7,8	19.109	17.521	14.332
(Reluare)/pierderi pentru deprecierea imobilizărilor corporale	8	(188)	523	26
(Reluare)/pierderi pentru deprecierea creanțelor comerciale	28	(1.050)	1.197	(180)
(Reluarea)/pierderi pentru deprecierea imprumuturilor	28	(58)	48	(4)
Pierderi aferente deprecierii altor active financiare evaluate la costul amortizat	2	-	-	5
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor financiare derivate	22	-	(76.444)	-
Reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	12	-	-	(1.185)
Câștigul net din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	29,30	-	(56)	(532)
Câștig obținut în urma cumpărării in conditii avantajoase	1	(4.037)	(10.843)	(1.205)
Cheltuieli nete cu dobânzile	31	8.345	8.340	5.341
(Câștig)/pierdere din diferente curs valutar nerealizate		(753)	598	(1.395)
Flux de numerar din exploatare înainte de modificarea capitalului circulant și a provizioanelor		**123.666**	**165.384**	**42.824**
Reducerea/(creșterea) activelor aferente contractelor cu clientii		(625)	54	676
Reducerea/(creșterea) stocurilor		13.730	(42.783)	4.859
(Creșterea)/reducerea creanțelor comerciale și a altor creante		4.796	(40.207)	(35.677)
(Creșterea)/reducerea depozitelor restricționate legate de activitățile de exploatare		7.439	(11.934)	(813)
Creșterea/(reducerea)/ datoriilor comerciale și a altor datorii		(12.617)	(54)	20.843
Creșterea/(reducerea) datoriilor contractuale		6.405	4.668	822
Creșterea/(reducerea) provizioanelor și a costurilor aferente angajaților		4.432	1.388	13
(Creșterea)/reducerea certificatelor verzi		1.227	702	-
Încasări din instrumente financiare derivate de exploatare	22	(654)	77.098	-
Flux de numerar generat din activități de exploatare		**147.799**	**154.316**	**33.547**
Dobânzi plătite		(6.921)	(9.474)	(2.412)
Impozitul pe profit plătit		(22.680)	(40.253)	(5.287)
Flux de numerar net generat din activități de exploatare		**118.198**	**104.589**	**25.848**
Fluxurile de numerar din activități de investiții				
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		3.161	2.341	1.401
Venituri din alte active financiare		64	-	-
Împrumuturi acordate		(3.313)	(23.420)	(200)
Împrumuturi rambursate		3.143	21.061	7.127
Dobânzi primite		166	651	74
Achiziționarea unei subsidiare, net de numerarul achiziționat	1	(9.232)	(11.632)	(283)
Achiziționarea de investiții în entități asociate		(199)	-	-
Achiziționarea de active necorporale	7	(1.542)	(1.360)	(637)
Achiziții de imobilizari corporale	8	(56.365)	(34.761)	(16.777)
Numerar net utilizat în activități de investiții		**(64.117)**	**(47.120)**	**(9.295)**

Fluxurile de numerar din activitățile de finanțare	**Notă**	**2023 mii EUR**	**2022 mii EUR**	**2021 mii EUR**
Emiterea de noi acțiuni	23	-	-	99
Contribuția la prima de emisiune	23	-	-	3.807
Achiziționarea de subsidiare – tranzacții sub control comun	23,1	-	-	(83.236)
Tranzacții cu interese care nu controleaza fără modificarea controlului – plată pentru majorarea participatiilor	1	(7)	3.754	-
Contribuții de capital de la interese care nu controleaza la capitalurile proprii ale subsidiarelor	1	1.289	-	-
Încasări din împrumuturi și datoriii purtătoare de dobândă	18	94.941	227.593	207.835
Rambursări de împrumuturi si datorii purtătoare de dobândă	18	(86.870)	(248.695)	(135.980)
Obligațiuni rambursate	18	(2.022)	-	-
Modificarea depozitelor restricționate legate de activitățile de finanțare	18	-	106	(106)
Plata datoriilor de leasing	18	(720)	(412)	(586)
Dividende plătite	23	(28.748)	(3.087)	(350)
Numerar net utilizat în activitățile de finanțare		**(22.137)**	**(20.741)**	**(8.517)**
Variația netă a numerarului și a echivalentelor de numerar		**31.944**	**36.728**	**8.036**
La începutul anului	9	**48.657**	**12.176**	**3.991**
Efectele variațiilor cursurilor valutare asupra numerarului deținut		671	(247)	149
La sfârșitul anului	9	**81.272**	**48.657**	**12.176**
Numerarul și echivalentele de numerar din situația fluxurilor de trezorerie sunt definite de:				
Numerar și echivalente de numerar în situația poziției financiare	9	81.272	48.657	19.783
Descoperituri de cont	9	-	-	(7.607)
La sfârșitul anului	9	**81.272**	**48.657**	**12.176**

Notele de la paginile 18-134 fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate cu scop special.

1. Descrierea grupului

PREMIER ENERGY PLC (denumită în continuare „Societatea") a fost înființată la data de 11 decembrie 2012 ca Societate privată cu răspundere limitată în temeiul Legii Societăților din Cipru, Cap. 113. Sediul său social este la 48 Themistokli Dervi Avenue, Athienitis Centennial Building, etajul 3, Office 303, 1066 Nicosia, Cipru. In data de 8 martie 2021, Societatea și-a schimbat denumirea și structura corporativă din PREMIER ENERGY CYPRUS LTD în PREMIER ENERGY PLC.

Situațiile financiare consolidate cu scop special ale Societății la data și pentru anii financiari încheiati la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 cuprind Societatea și subsidiarele sale (denumite in continuare „Grupul") și participațiile Grupului in entitățile asociate.

Asociaţi

Asociații Societății sunt după cum urmează:

Asociaţi	Ţara de înregistrare	Tipuri de parți sociale	Procent de deținere (%) 2023	2022	2021
EMMA ALPHA HOLDING LTD	Cipru	Parți sociale ordinare	99,99 %	99,99 %	99,99 %
6 persoane		Parți sociale ordinare	0,01 %	0,01 %	0,01 %

Principalele activităţi

Grupul este unul dintre jucătorii privați de infrastructură energetică integrată vertical cu cea mai rapidă creștere din sud-estul Europei („SEE"). Grupul are peste 1.000 MW de generare de energie electrică regenerabilă în proprietate, management sau în dezvoltare în România și Moldova, împreună cu activitatea cu cea mai rapidă creștere în domeniul furnizării de energie electrică regenerabilă. Grupul este, de asemenea, al treilea cel mai mare distribuitor și furnizor de gaze naturale din România, cu peste 150.000 de puncte de consum. În plus, Grupul este cel mai mare distribuitor și furnizor de energie electrică din Republica Moldova, cu aproape un milion de puncte de consum care deservesc aproximativ 75% din populația Republicii Moldova.

Mediul de reglementare

Grupul isi desfasoară activitatea în România prin intermediul a 15 societati, inclusiv societati specializate in producerea de energie electrica din surse regenerabile, alături de o societate specializata in domeniul managementului energiei regenerabile și mai multe societati de infrastructură și furnizare a gazelor naturale. În Republica Moldova, Grupul operează prin intermediul a 4 societati, inclusiv o societate de infrastructură de distribuție a energiei electrice, o societate de furnizare a energiei electrice și o societate de producere și gestionare a energiei din surse regenerabile. Grupul detine, de asemenea, o societate de aprovizionare cu energie în Ungaria și Serbia.

A. Reglementări relevante în sectorul energiei regenerabile din România

Activitatea în sectorul energetic este reglementată de Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei („ANRE"), autoritate administrativă autonomă cu personalitate juridică, aflată sub control parlamentar, finanțată integral din surse proprii, independentă decizional, organizatoric și funcțional, având ca obiect de activitate elaborarea, aprobarea și monitorizarea aplicării ansamblului de reglementări obligatorii la nivel național necesar operarii sectorului și pieței energiei electrice, termice și a gazelor naturale în condiții de eficiență, concurență, transparență și protecție a consumatorilor.

Competențele de reglementare ale ANRE sunt identificate în mod expres de legislația primară aplicabilă sectorului energiei electrice, gazelor naturale, eficienței energetice și energiei termice, și anume Ordonanța de urgență nr. 33/2007 privind organizarea și funcționarea Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei, aprobată prin Legea 160/2012, cu modificările și completările ulterioare, Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012 cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 121/2014 privind eficiența energetică cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 220/2008 pentru stabilirea sistemului de promovare a producției de energie din surse regenerabile republicat, cu modificările și completările ulterioare.

1. Descrierea grupului (continuare)

Mediul de reglementare (continuare)

România s-a aliniat la deciziile luate la nivelul Uniunii Europene privind eliminarea treptată a capacităților de producție pe bază de cărbune. În prezent, în România, energia eoliană și solară reprezintă doar aproximativ 16% din consumul total și 25,4% din capacitatea totală de generare a energiei electrice instalate. (Sursa: Agenția Internațională pentru energie, România 2021 – 2030 Planul Național integrat pentru energie și climă). Noul obiectiv impus și asumat de România este ca, până în 2030, 30,7% din consumul total al țării să se bazeze pe energie regenerabilă. În acest sens, autoritățile române au adoptat măsuri legislative privind optimizarea perioadei de obținere a aprobărilor și autorizațiilor aferente investițiilor în noi capacități de producere a energiei electrice din surse regenerabile, în vederea eliminării dezechilibrelor dintre cerere/ofertă generate de închiderea capacităților de producere a energiei electrice din surse poluante, precum și de creșterea consumului.

A. Reglementări relevante în sectorul energiei verzi din România (continuare)

Guvernul României a adoptat, în perioada octombrie 2021 – noiembrie 2022, mai multe acte normative pentru a controla prețurile și achizițiile centralizate de energie electrice, acte normative care vizează producătorii și furnizorii de energie electrică, și anume:

(i) Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 118/2021 privind stabilirea unei scheme de compensare pentru consumul de energie electrică și gaze naturale pentru sezonul rece 2021-2022, precum și pentru acordarea facilităților persoanelor fizice care locuiesc sau lucrează în anumite localități din Munții Apuseni și din Rezervația Biosferei Delta Dunării („OUG 118/2021");
(ii) Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile consumatorilor finali de energie electrică și gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023 („OUG 27/2022");
(iii) OUG 119/2022 pentru modificarea OUG 27/2022 privind măsurile aplicabile consumatorilor finali pe piețele de energie electrică și gaze în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023 („OUG 119/2022");
(iv) Legea 357/2022 pentru aprobarea OUG 119/2022 („Legea 357/2022"); și
(v) Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 192/2022 pentru modificarea OUG 27/2022 ("OUG 192/2022").

Ca urmare a volatilității ridicate a prețurilor la energie electrică și gaze naturale, au fost emise, etapizat, actele normative de mai sus care au condus la stabilirea plafoanelor maxime de preț pentru tipurile de consumatori, cu subvenții de la bugetul de stat ale diferențelor până la nivelul costului de producție recunoscut, de asemenea, crearea Fondului pentru tranziția energetică, prin care marjele de profit nesustenabile ale producătorilor de energie electrică sunt colectate de stat. Aceste măsuri sunt limitate în timp până în anul 2025 si urmează să fie eliminate prin punerea în funcțiune a unei cantități totale semnificative de energie electrică din surse regenerabile.

În România, Grupul deține 4 (patru) licențe pentru activitatea de furnizare a energiei electrice, dupa cum urmeaza:

- Premier Energy S.R.L.: Licența de furnizare a energiei electrice nr. 2149/23.05.2019
- Premier Energy Trading S.R.L.: Licența de furnizare a energiei electrice nr. 2363/07.12.2022
- True Energy Management S.R.L.: Licența de furnizare a energiei electrice nr. 2433/25.10.2023;
- Alive Capital S.A.: Licența de furnizare a energiei electrice nr. 1871/13.01.2016

În plus, Grupul deține și o centrală electrică locală de distribuție DLC Alive Capital, avizata de CNTEE Transelectrica SA - UNO-DEN (Distribuția Națională a Energiei) pentru gestionarea operațională a centralelor electrice in sistem de dispecerizare.

1. Descrierea grupului (continuare)

Mediul de reglementare (continuare)

B. Reglementări relevante în sectorul gazelor naturale din România

Printre atribuțiile principale ale ANRE în calitate de autoritate de reglementare în România se numără eliberarea/modificarea/suspendarea licențelor/autorizațiilor necesare desfășurării activităților din sectorul gazelor naturale, monitorizarea pieței de gaze naturale, emiterea reglementărilor secundare (respectiv regulamente, metodologii, proceduri), aprobarea tarifelor reglementate, precum și activități de control pentru verificarea modului în care sunt aplicate/respectate reglementările.

(a) distribuția gazelor naturale

Societățile de distribuție a gazelor naturale din cadrul Grupului (în calitate de operatori) au încheiat 116 contracte pentru concesionarea serviciului de distribuție a gazelor naturale cu diverse municipalitati si autorități locale din România în perioada 2000-2023. Un caz particular, stabilit prin legislatia romana, este obligația de a presta serviciul public de distribuție a gazelor naturale în localitățile în care a fost retrasă licența operatorului de distribuție concesionar, prin desemnare de către autoritatea de reglementare.

ANRE a desemnat Grupul să asigure funcționarea unor astfel de sisteme de distribuție pentru 2 localități (Otopeni și Zimnicea). Principalele caracteristici ale contractelor de concesiune a serviciilor de distributie („CCS") includ:

- CCS solicită operatorului să furnizeze exclusiv un serviciu public (distribuție de gaze) într-o zonă geografică delimitata tuturor clienților casnici și non-casnici care îndeplinesc criteriile de acces la rețea.
- Operatorii au drepturi exclusive în zonele geografice acoperite de CCS. Toți operatorii de distribuție a gazelor naturale sunt licențiați de ANRE, organismul de reglementare din sectorul energetic. Cu excepția cazurilor de desemnare, licența este acordată numai în baza existenței CCS.
- CCS se încheie pe o perioadă maximă de 49 ani de la data semnării acordului, în general cu posibilitatea prelungirii cu jumătate a acestei perioade numai pe baza acordului ambelor părți.
- Tarifele de distribuție a gazelor naturale se stabilesc pe baza metodologiei emise de ANRE. Metodologia de stabilire a tarifelor de distribuție a gazelor naturale poate fi revizuită de autoritatea de reglementare. Termenii metodologiei stipulează că sunt recunoscute costurile de exploatare, cheltuielile de capital și rentabilitatea capitalului investit de catre operator, care sunt necesare/prompte/eficiente și determinate în condițiile pieței. Tarifele sunt ajustate anual ținând cont de evoluția componentelor tarifare cu inflația, precum și de modificările costurilor de exploatare și de capital. Rata reglementată a rentabilității activelor reglementate este în prezent de 6,39%, aplicabilă de la 13 mai 2020 până la 31 decembrie 2024.
- Operatorii plătesc o taxă anuală recunoscută în tariful de distribuție, care este fie o sumă anuală fixă, fie o sumă variabilă, calculată în principiu pe baza cantității de gaz distribuite. Există, de asemenea, cazuri speciale în care această valoare este calculată în funcție de suprafața terenului afectat de infrastructură sau de profitul obținut din activitatea de distribuție.
- CCS va stabili inițial o dimensiune a rețelei de distribuție a gazelor – definită în kilometri și specificând zona de amplasare a acestei rețele, precum și nivelul minim de investiții pentru construcția acestei rețele. După îndeplinirea acestor obligații în temeiul CCS, operatorul are obligații suplimentare stabilite de lege, respectiv de condițiile de valabilitate a licenței și de reglementările secundare în vigoare, privind explorarea și dezvoltarea sistemului de distribuție. Aceste obligații vor fi îndeplinite în conformitate cu standardele de performanță ale serviciului de distribuție a gazelor naturale, în condiții de siguranță, eficiență economică și protecția mediului.

1. Descrierea grupului (continuare)

Mediul de reglementare (continuare)

B. Reglementări relevante în sectorul gazelor naturale din România (continuare)

(a) Distribuția gazelor naturale (continuare)

- CCS nu contin o obligatie generala de îmbunatatire a infrastructurii, dar deciziile în acest sens sunt luate de CCS tinând cont de faptul ca operatorul este direct responsabil pentru asigurarea serviciului în conditii de siguranta, continuitate si protectie a mediului. În acelasi timp, performanta operatorului este evaluata si pe baza indicatorilor pentru serviciu. Daca nivelul serviciului nu este atins, atunci operatorul poate suporta penalitati.

- La încetarea din orice motiv a contractului de concesiune, bunurile aferente serviciului public de distribuție aflate în proprietatea concesionarului pot fi preluate, în tot sau în parte, de către concedent sau de către un alt concesionar, cu acordul concedentului, în schimbul plății unei compensații egale cu valoarea reglementată rămasă neamortizată, stabilită de ANRE.

- CCS nu specifică starea în care infrastructura ar trebui să fie inapoiata concedentului și în ce măsură ar trebui să fie modernizată. Cu toate acestea, starea retelei de distributie a gazelor naturale este una corespunzatoare intrucat operatorii au obligația de a presta serviciul in conditii de siguranta si de a asigura continuitatea furnizarii catre clienti.

Racordarea la rețeaua de distribuție a gazelor naturale

În conformitate cu Regulamentul privind conectarea la rețeaua de gaze, până la 13 octombrie 2020, conexiunile la rețeaua de gaze au fost finanțate de consumator în schimbul unui tarif reglementat (și anume taxa de conectare) colectat de operator. În conformitate cu prevederile reglementărilor privind distribuția gazelor naturale, odată ce clienții și-au achitat taxele de conectare, operatorul este obligat să asigure accesul permanent la rețeaua de distribuție a gazelor naturale și să finanteze din surse proprii întreținerea/reparatia/înlocuirea activului de conectare. Începând cu 14 octombrie 2020, reglementările impun ca conexiunile la rețeaua de gaze și la alte active ale rețelei necesare pentru a face o conexiune să fie finanțate de operatorul de distribuție (și remunerate prin majorări ale tarifelor viitoare); cu excepția conexiunilor și a extensiilor de rețea pentru consumatorii non-casnici cu lungimi mai mari de 2,5 km, care sunt finanțate de consumator. A se vedea Nota 3n) pentru mai multe detalii.

Începând cu luna martie 2022, Regulamentul privind racordarea s-a modificat, în sensul că ambele părți (client și distribuitor) suportă o parte din valoarea de finanțare a racordării, în ceea ce poate viza sistemul de distribuție pentru client. Astfel, distribuitorul finanțează o sumă până la valoarea medie a unei conexiuni, respectiv 2.125 lei (valoare calculată de ANRE). Suma finanțată de distribuitor va fi inclusă în venitul reglementat și recuperată prin tarifele de distribuție, conform prevederilor metodologiei de stabilire a tarifelor de distribuție a gazelor naturale, aprobată prin Ordinul ANRE nr. 217/2018.

Tariful de distribuție în România remunerează activele finanțate de distribuitor. Astfel, profitul din activitatea de distribuție a gazelor naturale crește odată cu creșterea RAB.

- Activele realizate din conexiune în baza cererilor înregistrate până la 14 octombrie 2020 au fost finanțate de client și nu au fost incluse în RAB. Costurile generate de exploatarea/întreținerea acestor active sunt recunoscute și recuperate prin venitul reglementat, dar aceste active nu aduc profit în activitatea de distribuție a gazelor naturale.

- Activele realizate din conexiune în baza cererilor înregistrate în perioada 14 octombrie 2020 – 28 februarie 2022, fiind finanțate de distribuitor, au fost incluse în RAB.

- Activele realizate din conexiune în baza cererilor înregistrate după data de 1 martie 2022 sunt incluse în RAB până la valoarea de 2.125 RON / înregistrare.

1. Descrierea grupului (continuare)

Mediul de reglementare (continuare)

B. Reglementări relevante în sectorul gazelor naturale din România (continuare)

(b) aprovizionarea cu gaze naturale

Grupul are urmatoarele licente de furnizare a gazelor naturale:

- Premier Energy S.R.L.: Licența de furnizare gaze naturale nr. 1873/18 octombrie 2013 valabilă până la data de 18 octombrie 2038.
- Premier Energy Trading S.R.L.: Licența de furnizare gaze naturale nr. 1971/09 decembrie 2020 valabilă până la data de 31 decembrie 2030.

Piața reglementată

Furnizarea de gaze către gospodării a fost reglementată de ANRE până la 1 iulie 2020, data de la care tarifele de furnizare nu mai sunt reglementate. Tarifele de furnizare gaze aplicate de Grup consumatorilor casnici înainte de 1 iulie 2020 au fost calculate pe baza unor metodologii care au permis, anual, recuperarea costurilor de exploatare aferente activității reglementate; precum și obținerea unui randament reglementat al capitalului investit și al capitalului circulant. Rata de rentabilitate reglementată a fost egală cu rata aplicabilă distribuției gazelor.

Piață competitivă

Furnizarea de gaze către consumatorii industriali/întreprinderi, precum și tarifele de furnizare a gazelor către gospodării după 1 iulie 2020, se negociază cu clientul, în baza unor contracte conforme cu reglementările aplicabile. În urma creșterii prețurilor la energie electrică și gaze naturale în 2021 și 2022, Guvernul României a reintrodus plafoanele de preț pentru consumatorii finali până la 31 martie 2025 și, drept urmare, furnizorii nu pot emite facturi care să depășească aceste plafoane de preț. Furnizorii trebuie să primească rambursări de la bugetul de stat pentru diferențele dintre prețul reglementat plafonat și prețul real de piață al energiei electrice sau al gazelor naturale facturate consumatorilor în termen de 30 de zile lucrătoare de la solicitarea acestor rambursări. Subvențiile primite de la stat în cadrul mecanismului de prețuri reglementate plafonate sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în luna în care se livrează gazul. Aceste subvenții sunt estimate în luna livrării pe baza cantităților și prețurilor estimate și sunt ajustate la sumele reale atunci când statul aprobă cererile. Diferențele dintre estimări și sumele reale sunt de obicei nesemnificative și sunt recunoscute în luna în care se primește aprobarea cererii din partea statului.

Obligațiile de stocare a gazelor

Furnizarea de gaze naturale către consumatorii finali implică o obligație legală a furnizorului de a stoca gaze naturale. Tarifele de stocare a gazelor sunt aprobate de ANRE.

Obligații de tranzacționare a gazelor

Începând cu 1 ianuarie 2019, toți furnizorii de gaze care comercializează gaze pe piața angro au obligația legală, anual, de a achiziționa cel puțin 40% din cantitatea de gaze de pe piețele centralizate; și să vândă cel puțin 50% din cantitățile de gaze livrate în cursul anului pe piețele centralizate.

Începând cu data de 1 iulie 2020, toți furnizorii de gaze care comercializează gaze pe piața angro au obligația legală, anual, de a licita pe piața centralizată 40% din volumul tranzacționat ca vânzător și de a licita 40% din volumul de achiziție contractat. Obligația de licitație pentru volumul achiziționat a fost anulată temporar pentru perioada aprilie – iulie 2022.

C. Reglementări relevante în sectorul energiei electrice din Moldova

Activitatea și tarifele pentru distribuția și furnizarea energiei electrice în Republica Moldova sunt reglementate de Agenția Națională pentru Reglementare Energetică (ANRE).

Licența de distribuție a energiei electrice este valabilă până în 2025, iar licența de furnizare până în 2028. Reînnoirea licențelor se face la fiecare 25 ani pentru distribuția energiei electrice și la fiecare 10 ani pentru alimentarea cu energie electrică.

1. Descrierea grupului (continuare)

Mediul de reglementare (continuare)

C. Reglementări relevante în sectorul energiei electrice din Moldova (continuare)

Conform metodologiei ANRE („Metodologia") de stabilire a tarifelor, tarifele de distribuție sunt stabilite de ANRE în fiecare an pe baza costurilor și a veniturilor estimate, care includ costurile operaționale, costurile de achiziție a energiei electrice, costurile de transport al energiei electrice, impozitele, rentabilitatea reglementată a cheltuielilor de capital în rețea (baza de active reglementată) și marja de aprovizionare reglementată.

Rata de rentabilitate reglementată (costul mediu ponderat al capitalului înainte de impozitare) pe baza activelor reglementate pentru 2022 a fost de 8,29% (2021: 7,84%). Rata de rentabilitate reglementată aplicabilă pentru anul 2023 a crescut la 10,2% din cauza creșterii mediului ratei dobânzii.

În conformitate cu Metodologia, la sfârșitul fiecărui an, ANRE recalculeaza tariful efectiv pentru distribuția și furnizarea de energie electrică utilizând costurile reale și cheltuielile de capital suportate pentru anul respectiv, iar diferența ar trebui luată în considerare (adăugată sau dedusă) in tarifele stabilite pentru anul urmator. Aceste abateri tarifare pentru un an sunt generate de diferența dintre veniturile facturate din energia electrică distribuită și furnizată la tarifele reglementate aprobate de ANRE pentru un an și costurile totale și randamentele pentru an calculate conform Metodologiei bazate pe costurile reale și cheltuielile de capital înregistrate în acel an. În conformitate cu Metodologia, o dobândă egală cu costul mediu ponderat reglementat al capitalului se aplică lunar soldului acumulat al deviațiilor tarifare. Aceste diferențe tarifare trebuie să fie recuperate (subrecuperări) sau să fie restituite (suprarecuperări) prin creșteri sau, respectiv, scăderi viitoare ale tarifelor și nu sunt recunoscute ca active sau datorii în conformitate cu IFRS.

In cursul anului 2023 tarifele au fost mai mari decât costurile actuale. Acest fapt a dus la generarea unui venit si implicit profit mai mare decât cel reglementat și aprobat anterior de regulator. Pe de alta parte, in cursul anului 2022 si 2021, tarifele au fost mai mici decât costurile actuale, fapt ce a generat un venit si implicit un profit mai mic decât cel reglementat si aprobat anterior de regulator.

Operatorul are dreptul de a solicita ANRE să ajusteze pe parcursul anului tariful de distribuție și furnizare a energiei electrice în cazul în care variațiile dintre costurile reale și costurile utilizate pentru stabilirea tarifului de distribuție și furnizare a energiei electrice în anul respectiv depășesc 5%. În astfel de cazuri, operatorul/furnizorul va inainta agenției o analiză a factorilor de influență și a abaterilor dintre datele aplicate la calcularea tarifelor și datele reale înregistrate, iar agenția, în astfel de cazuri, ajustează tarifele semestrial sau mai frecvent, dacă este cazul, în funcție de nivelul de influență a factorilor obiectivi asupra tarifelor.

In data de 8 iunie 2022, ca urmare a creșterii continue a costurilor cu energia și a sub-recuperărilor de deviații tarifare, ANRE din Republica Moldova a aprobat o creștere medie de 22% a tarifului de vânzare a energiei electrice pentru I.C.S. „PREMIER ENERGY" S.R.L. și o creștere medie de 19% a tarifului de distribuție a energiei electrice pentru I.C.S. „PREMIER ENERGY DISTRIBUTION" S.A., care va intra în vigoare la 10 iunie 2022. În anul 2023, prin deciziile Consiliului de Administrație al ANRE nr. 1008 din 30 decembrie 2022, nr. 210 din 12 aprilie 2023, nr. 424 din 05 iulie 2023, nr. 676 din data de 10 noiembrie 2023 au fost aprobate și sunt în vigoare noi tarife de furnizare și distribuție, ambele având ca rezultat o scădere a tarifelor la energia electrică și de distribuție.

1. Descrierea grupului (continuare)

Descrierea structurii de detinere a Grupului

Societatea controlează, direct sau indirect, alte societati din Cipru, România, Moldova, Ungaria și Serbia. Subsidiarele sunt controlate de Societate și sunt pe deplin consolidate.

Subsidiare consolidate	Țara de inregistrare	Procentul de detinere efectiv (%)		
		2023	2022	2021
JOSECO HOLDINGS CO. LIMITED[1]	Cipru	92,74	92,74	92,74
• I.C.S. "PREMIER ENERGY" S.R.L. [1]	Moldova	92,74	92,74	92,74
• I.C.S. "PREMIER ENERGY DISTRIBUTION" S.A. [1]	Moldova	92,74	92,74	92,74
• NAVITAS ENERGY S.R.L.1)	Moldova	92,74	92,74	92,74
• ELECTRA LOGISTICS S.R.L. [1] [5]	Moldova	92,74	-	-
LIGATNE LIMITED[2]	Cipru	100,00	100,00	100,00
LIGATNE GAS S.R.L. [2]	România	99,96	99,96	99,96
PREMIER ENERGY S.R.L. [2] [3]	România	99,96	99,97	99,97
• PREMIER ENERGY TRADING S.R.L. [2]	România	99,96	99,97	99,97
• B.E.R.G Sistem Gaz S.A. [2] [3]	România	-	99,97	99,97
• B.E.R.G Instalatii Gaz S.R.L. [2]	România	99,96	99,96	99,96
• ENERGIA MILENIULUI III S.A. [2]	România	66,64	66,65	-
• HARGAZ HARGHITA GAZ S.A. [2] [4]	România	-	99,64	-
• PROGAZ P&D S.A. [2]	România	99,95	-	-
ALIVE CAPITAL S.A.	România	50,99	50,99	-
• ALIVE SUN POWER ONE S.R.L.	România	50,99	-	-
• ALIVE SUN POWER TWO S.R.L.	România	50,99	-	-
• DA VINCI NEW PROJECT S.R.L.	Romania	50,99	-	-
ECOENERGIA S.R.L.	România	80,00	80,00	-
TRUE ENERGY MANAGEMENT S.R.L.	România	60,00	60,00	-
PREMIER ENERGY HUNGARY KFT.	Ungaria	100,00	100,00	-
PREMIER RENEWABLE INVEST CO S.R.L.	România	100,00	-	-
ENEX NALBANT RENEWABLE S.R.L.	România	80,00	-	-
ALIVE CAPITAL D.O.O. BEOGRAD[5]	Serbia	50,99	-	-

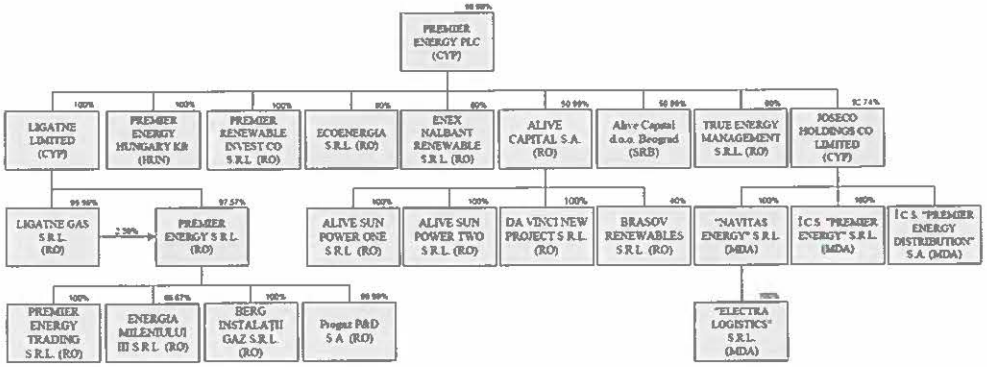
[1] face parte din JOSECO HOLDINGS CO LIMITED GROUP.
[2] face parte din LIGATNE LIMITED GROUP.
[3] B.E.R.G Sistem Gaz S.A. a fuzionat cu PREMIER ENERGY S.R.L cu data de 31 decembrie 2022.
[4] HARGAZ HARGHITA GAZ S.A. a fuzionat cu PREMIER ENERGY S.R.L cu data de 30 iunie 2023.
[5] ELECTRA LOGISTICS S.R.L. a fost înființată la 11 mai 2023, pentru achiziționarea de terenuri adecvate pentru instalarea sistemelor fotovoltaice.

Entități în care s-au contabilizat capitaluri proprii (asociați)	Țara de inregistrare	Procentul de detinere (%)		
		2023	2022	2021
BRASOV RENEWABLES S.R.L.	România	20,40	-	-

1. Descrierea grupului (continuare)

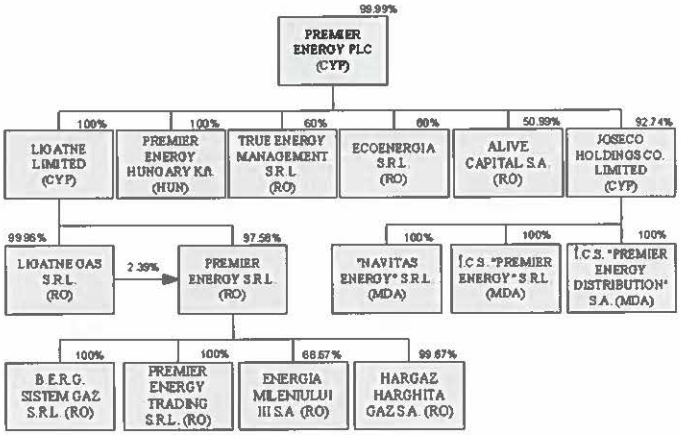
Structura Grupului la 31 decembrie 2023

Structura Grupului la 31 decembrie 2023 este descrisă în următoarea diagramă:



Structura Grupului la 31 decembrie 2022

Structura Grupului la 31 decembrie 2022 este descrisă în următoarea diagramă:

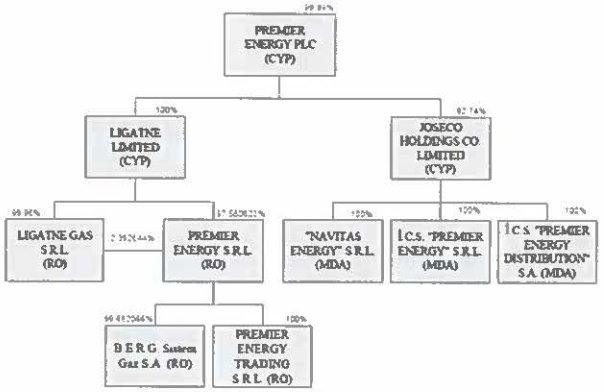


1. Descrierea Grupului (continuare)

Descrierea structurii de detinere a Grupului (continuare)

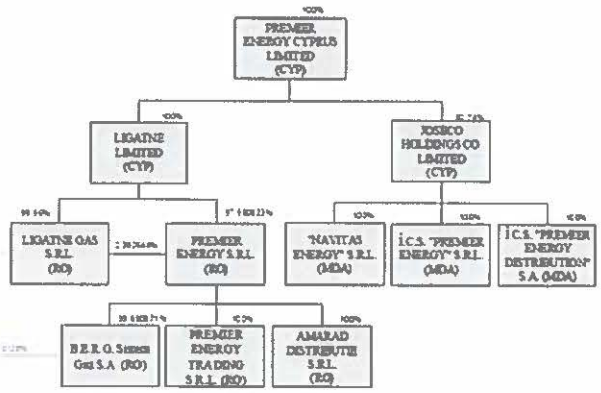
Structura Grupului la 31 decembrie 2021

Structura Grupului la 31 decembrie 2021 este descrisă în următoarea diagramă:



Structura Grupului la 1 ianuarie 2021

Structura Grupului la 1 ianuarie 2021 este descrisă în următoarea diagramă:



1. Descrierea Grupului (continuare)

Achiziții în 2023

In data de 9 ianuarie 2023, Grupul a achiziționat o participație de 80% în ENEX NALBANT RENEWABLE S.R.L., un parc eolian de 13,75 MW, cu drepturi la o dezvoltare suplimentară a celui de-al doilea parc eolian de 13,75 MW în apropierea orașului Nalbant, România. Remunerația pentru procentul achiziționat a fost in suma de 3.280 mii EUR. Activele nete totale cu valoarea justă de 8.210 mii EUR cuprind, în principal, active aferente parcului eolian și active necesare conectarii la rețeaua nationala. Câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase în suma de 3.288 mii EUR, recunoscut ca urmare a acestei tranzacții, s-a datorat unei bune negocieri din partea conducerii Grupului pe parcursul procesului de achiziție.

Valoarea justă aferenta partilor care nu controlează a fost de 1.642 mii EUR la data achiziției. De asemenea, datoriile aferente împrumuturilor în suma de 35.240 TRON (aproximativ 7.120 mii EUR) au fost preluate de catre Grup de la foștii acționari. In data de 2 martie 2023, Grupul a primit un împrumut în valoare de 8.900 mii EUR de la Vista Bank (România) S.A., prin intermediul caruia împrumuturile preluate de la fostii actionari au fost refinantate.

Achiziția a fost finalizată ca urmare a inițiativei strategice de creștere a Grupului în sectorul producției de energie electrică din surse regenerabile. Costurile totale aferente achiziției au fost nesemnificative și sunt recunoscute în categoria „Cheltuieli cu servicii si materiale", din contul de profit sau pierdere. Pentru aproape cele 12 luni încheiate la 31 decembrie 2023, societatea ENEX NALBANT RENEWABLE S.R.L. a generat venituri de 3.218 mii EUR și un profit înainte de impozitare de 1.084 mii EUR.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor dobândite și ale datoriilor asumate la data achiziționării ENEX NALBANT RENEWABLE S.R.L.:

	Notă	mii EUR
Imobilizări necorporale	7	218
Imobilizări corporale	8	19.044
Creanțe comerciale și alte creanțe	10	96
Alte active (financiare și nefinanciare)	14	34
Creanța privind impozitul amânat	21	35
Numerar și echivalente de numerar	9	4
Împrumuturi și datorii purtătoare de dobândă – non-bancare	18	(41)
Datorii care decurg din contractele de leasing	8	(217)
Alte datorii	20	(9.044)
Provizioane	17	(319)
Datorii privind impozitul amânat	21	(1.600)
Total active nete identificabile dobândite		**8.210**
Detinere minoritara (la valoarea justă a activelor nete)		**(1.642)**
Contraprestatie, plătită în numerar		(3.280)
Câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase (+)		**3.288**
Efectul de numerar asupra achiziției		
Contraprestatie, plătită în numerar		(3.280)
Numerar achiziționat		4
Ieșire netă de numerar		**(3.276)**

1. Descrierea Grupului (continuare)

Achiziții în 2023

In data de 30 iunie 2023, subsidiara Alive Capital a Grupului a achiziționat o participație de 100% în entitatea ALIVE SUN POWER TWO S.R.L., o societate care operează un parc solar de 1,9 MW pe un teren în proprietate, de peste 40,000 mp, în comuna Urlati, județul Prahova, România, pretul de achiziție fiind de 1.710 mii EUR. Prețul de achiziție constă în suma de 1.947 mii EUR mai putin costurile refinanțarii in suma de 237 mii EUR, acestea reprezentand împrumuturi acordate asociatilor ALIVE SUN POWER TWO S.R.L. de către proprietarii anteriori. Câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase în suma de 749 mii EUR a fost rezultatul unei bune negocieri din partea conducerii Grupului.

Achiziția a fost finalizată datorită potrivirii strategice și complementare în domeniul producției de energie verde din România. Achiziția beneficiază de peste 2.200 MWh de producție anuală de energie electrică și primește 4 certificate verzi plus 2 certificate verzi amânate, pentru fiecare MWh de producție până în 2028. Pentru cele 6 luni aferente anului 2023, societatea ALIVE SUN POWER TWO S.R.L. a generat venituri in suma de 314 mii EUR și un profit înainte de impozitare de 157 mii EUR. În cazul în care achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2023, conducerea Grupului estimează că veniturile consolidate ar fi fost mai mari cu 260 mii EUR, iar profitul consolidat ar fi fost mai mare cu 115 mii EUR.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor achiziționate și ale datoriilor asumate la data achiziționării ALIVE SUN POWER TWO S.R.L.:

	Notă	mii EUR
Imobilizări corporale	8	2.459
Certificate verzi	15	534
Creanțe comerciale și alte creanțe	10	4
Impozitul pe profit de încasat	32	5
Alte active (financiare și non-financiare)	14	38
Numerar și echivalente de numerar	9	4
Împrumuturi și datorii purtătoare de dobândă – nebancare	18	(237)
Datorii comerciale și alte datorii	19	(14)
Alte datorii	20	(10)
Datorii privind impozitul pe profit curent	32	(1)
Datorii privind impozitul amânat	21	(323)
Total active nete identificabile dobândite		**2.459**
Contraprestatie, plătită în numerar		(1.710)
Câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase (+)		**749**
Efectul de numerar asupra achiziției		
Contraprestatie, plătită în numerar		(1.710)
Numerar achiziționat		4
Ieșire netă de numerar		**(1.706)**

1. Descrierea Grupului (continuare)

Achiziții în 2023

In data de 18 iulie 2023 a fost înființată o nouă societate numită ALIVE SUN POWER ONE S.R.L. ca subsidiară deținută în proporție de 100% de subsidiara Alive Capital a Grupului. ALIVE SUN POWER ONE S.R.L. a achiziționat, printr-o transfer de active, un parc fotovoltaic operațional de 5,4 MW situat în comuna Valea Călugărească, județul Prahova, România, cu o producție anuală normalizată de aproximativ 5.600 MWh/an. Valoarea justă a activelor achizitionate este in suma totală de 26 mii EUR.

Achiziția a fost finalizată datorită potrivirii sale strategice și complementare puternice în domeniul producției de energie regenerabilă din România. Costurile totale legate de achiziție au fost nesemnificative și sunt recunoscute în categoria „Cheltuieli cu servicii si materiale", în contul de profit sau pierdere.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor achiziționate și ale datoriilor asumate la data achiziționării ALIVE SUN POWER ONE S.R.L.:

	Notă	mii EUR
Imobilizări necorporale	7	82
Imobilizări corporale	8	2.831
Creanțe comerciale și alte creanțe	10	96
Alte datorii	20	(2.983)
Total active nete identificabile dobândite		**26**
Contraprestatie, plătită în numerar		(26)
Câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase (+)		**-**
Efectul de numerar asupra achiziției		
Contraprestatie, plătită în numerar		(26)
Numerar achiziționat		-
Ieșire netă de numerar		**(26)**

1. Descrierea Grupului (continuare)

Achiziții în 2023

In data de 25 august 2023, Societatea a achiziționat o participație de 99,99% în entitatea PROGAZ P&D S.A., o societate de distribuție a gazelor naturale cu 3 de concesiuni în România, inclusiv una în Berceni, la prețul total de achiziție de 1.911 mii EUR. Fondul comercial în suma de 1.333 mii EUR a fost recunoscut ca urmare a acestei tranzacții.

Achiziția a fost finalizată ca urmare a inițiativei strategice de creștere a Grupului din cadrul activităților de distribuție și furnizare a gazelor naturale, cu sinergii preconizate din combinarea operațiunilor entității dobândite cu cele ale Grupului. Costurile totale aferente achiziției au fost nesemnificative și sunt recunoscute în categoria „Cheltuieli cu servicii si materiale", în contul de profit sau pierdere. Pentru cele 4 luni încheiate aferente anului 2023, societatea PROGAZ P&D S.A. a generat venituri in suma de 704 mii EUR și o pierdere înainte de impozitare in suma de 79 mii EUR. În cazul în care achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2023, conducerea estimează că veniturile consolidate ar fi fost mai mari cu 538 mii EUR, iar profitul consolidat ar fi fost mai mic cu 479 mii EUR.

Următorul tabel rezumă valorile recunoscute ale activelor achiziționate și ale datoriilor asumate la data achiziției PROGAZ P&D S.A.:

	Notă	mii EUR
Imobilizări necorporale	7	262
Imobilizări corporale	8	2.129
Creanțe comerciale și alte creanțe	10	80
Impozitul pe profit de încasat	32	1
Alte active (financiare și non-financiare)	14	25
Stocuri	11	22
Numerar și echivalente de numerar	9	78
Datorii comerciale și alte datorii	19	(2.019)
Total active nete identificabile dobândite		**578**
Contraprestatie, plătită în numerar		(1.911)
Fond comercial (-)		**(1.333)**
Efectul de numerar asupra achiziției		
Contraprestatie, plătită în numerar		(1.911)
Numerar achiziționat		78
Ieșire netă de numerar		**(1.833)**

1. Descrierea Grupului (continuare)

Achiziții în 2023

In data de 20 noiembrie 2023, societatea DA VINCI NEW PROJECT S.R.L., un parc solar de 23 MW cu o capacitate de stocare de 4,6 MWh și pentru care societatea a primit o subventie guvernamentala de 5.4 milioane EUR, a fost achiziționată de Grup, participația efectivă fiind de 50,99%. Prețul de achiziție în suma de 2.541 mii EUR mai putin împrumuturile datorate asociatilor în suma de 141 mii EUR, la care se adauga contravaloarea suplimentară amânată în suma de 2.361 mii EUR (valoarea justă a remunerației amânate la 31 decembrie 2023 a fost de 1.993 mii EUR). Fondul comercial în suma de 560 mii EUR a fost recunoscut ca urmare a acestei tranzacții.

Achiziția a fost finalizată ca urmare a potrivirii sale strategice și complementare în domeniul producției de energie regenerabilă din România. Pentru perioada cuprinsă între data achiziției și 31 decembrie 2023, entitatea DA VINCI NEW PROJECT S.R.L. nu a generat venituri și o pierdere înainte de impozitare de 12 mii EUR.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor achiziționate și ale datoriilor asumate la data achiziționării DA VINCI NEW PROJECT S.R.L.:

	Notă	mii EUR
Imobilizări necorporale	7	4.533
Imobilizări corporale	8	582
Alte active (financiare și non-financiare)	14	5.370
Numerar și echivalente de numerar	9	1
Împrumuturi și datorii purtătoare de dobândă – non-bancare	18	(145)
Datorii care decurg din contractele de leasing		(422)
Alte datorii	20	(5.364)
Datorii privind impozitul amânat	21	(725)
Total active nete identificabile dobândite		**3.830**
Contraprestatie, plătită în numerar		(2.397)
Contraprestatie, amânată		(1.993)
Fond comercial (-)		**(560)**
Efectul de numerar asupra achiziției		
Contraprestatie, plătită în numerar		(2.397)
Numerar achiziționat		1
Ieșire netă de numerar		**(2.396)**

Pe parcursul anului 2023, subsidiarele ENERGIA MILENIULUI III S.A. și TRUE ENERGY MANAGEMENT S.R.L. și-au majorat capitalurile proprii și primele de capital. Contribuțiile de capital au fost subscrise de către Grup și de către asociatii care nu controlează subsidiarele în conformitate cu participatiile lor. Ca urmare a acestor tranzacții, participațiile care nu controleaza ale ENERGIA MILENIULUI III S.A. au crescut cu 642 mii EUR, iar participațiile care nu controleaza ale TRUE ENERGY MANAGEMENT S.R.L. au crescut cu 647 mii EUR.

1. Descrierea Grupului (continuare)

Achiziții în 2022

In data de 20 ianuarie 2022, Grupul a achiziționat o participație de 100% în societatea ECOENERGIA S.R.L., societate care operează un parc eolian operational cu o capacitate de 34,5 MW în apropierea comunei Stejaru, România, prețul total de achiziție fiind de 3.595 mii EUR. Pretul de achizitie consta in suma de 34.400 mii EUR mai putin suma aferenta aferenta refinantariicreditelor acordate asociatilor ECOENERGIA SRL de catre asociatii anteriori in suma de 30.805 mii EUR. Câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase în suma de 10.843 mii EUR a fost recunoscut ca urmare a acestei tranzacții ca urmare a unei bune negocieri de către conducerea Grupului.

Achiziția a fost finalizată datorită potrivirii sale strategice și complementare semnificative în domeniul producției de energie regenerabilă din România. Costurile totale aferente achiziției au fost nesemnificative și sunt recunoscute în categoria „Cheltuieli cu servicii si materiale", în contul de profit sau pierdere. Pentru cele 11 luni aferente anului 2022, societatea ECOENERGIA S.R.L. a generat venituri în suma de 12.612 mii EUR și un profit înainte de impozitare în suma de 4.064 mii EUR. În cazul în care achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2022, conducerea estimează că veniturile consolidate ar fi fost mai mari cu 2.588 mii EUR, iar profitul consolidat ar fi fost mai mare cu 811 mii EUR.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor achiziționate și ale datoriilor asumate la data achiziției ECOENERGIA S.R.L.:

	Notă	mii EUR
Imobilizări corporale	8	35.920
Certificate verzi	15	6.380
Creanțe comerciale și alte creanțe *	10	770
Alte active (financiare și non-financiare)	14	944
Depozite restricționate	12	269
Numerar și echivalente de numerar	9	3.496
Împrumuturi și datorii purtătoare de dobândă – nebancare	18	(29.858)
Datorii comerciale și alte datorii	19	(1.435)
Provizioane	17	(1.359)
Datorii privind impozitul amânat	21	(689)
Total active nete identificabile dobândite		**14.438**
Contraprestatie, plătită în numerar		(3.595)
Câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase (+)		**10.843**
Efectul de numerar asupra achiziției		
Contraprestatie, plătită în numerar		(3.595)
Numerar achiziționat		3.496
Ieșire netă de numerar		**(99)**

* Valoarea brută a creanțelor achiziționate este aceeași cu valoarea justă (770 mii EUR), iar Grupul preconizează recuperarea integrală a creantelor.

In data de 2 septembrie 2022, o participație de 20% în ECOENERGIA SRL a fost vândută către Alive Energy SRL, parte afiliată acționarului ALIVE CAPITAL S.A., pentru suma de 1.660 mii EUR. Ca urmare a acestei tranzacții, au fost recunoscute participațiile minoritare ale ECOENERGIA SRL în valoare de 3.470 mii EUR.

1. Descrierea Grupului (continuare)

Achiziții în 2022 (continuare)

In data de 24 februarie 2022, Grupul a achiziționat o participație de 51% în societatea ALIVE CAPITAL S.A., o companie care oferă servicii integrate de gestionare a activelor producătorilor de energie regenerabilă din România (gestionând 450 MW de producție regenerabilă în 2022 și crescând la peste 720 MW în 2023), în același timp, având o divizie de furnizare de energie electrică. Prețul de achiziție al pachetului achiziționat de Grup a fost de 9.384 mii EUR. Ca urmare a tranzactiei a fost recunoscut fondul comercial în valoare de 7.562 mii EUR. Achiziția a fost finalizată ca urmare a inițiativei strategice de creștere a Grupului în sectorul producției și furnizării de energie electrică din surse regenerabile, cu sinergii preconizate din combinarea operațiunilor entității dobândite cu cele ale Grupului.

Costurile totale legate de achiziție au fost nesemnificative și sunt recunoscute în categoria „Cheltuieli cu servicii si materiale", în contul de profit sau pierdere. Pentru cele 10 luni aferente anului 2022, societatea ALIVE CAPITAL S.A. a contribuit la rezultatele Grupului cu venituri de 159.028 mii EUR și cu un profit înainte de impozitare de 71.765 mii EUR.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor dobândite și ale datoriilor asumate la data achiziționării ALIVE CAPITAL S.A.:

	Notă	mii EUR
Imobilizări necorporale	7	13.701
Imobilizări corporale	8	526
Împrumuturi acordate	13	88
Creanțe comerciale și alte creanțe *	10	4.176
Impozitul pe profit de încasat	32	232
Alte active (financiare și non-financiare)	14	3.152
Depozite restricționate	12	2.364
Stocuri	11	5
Numerar și echivalente de numerar	9	3.795
Împrumuturi și datorii purtătoare de dobândă – non-bancare	18	(7.117)
Datorii comerciale și alte datorii	19	(9.850)
Obligațiuni emise	18	(2.021)
Datorii financiare – alte elemente	20	(10)
Alte datorii	20	(4.560)
Datorii privind impozitul amânat	21	(908)
Total active nete identificabile dobândite		**3.573**
Interese care nu controleaza (la valoarea justă a activelor nete)		**(1.751)**
Contraprestatie, plătită în numerar		(9.384)
Fond comercial (-)		**(7.562)**
Efectul de numerar asupra achiziției		
Contraprestatie, plătită în numerar		(9.384)
Numerar achiziționat		3.795
Ieșire netă de numerar		**(5.589)**

* Valoarea brută a creanțelor comerciale dobândite s-a ridicat la 6.537 mii EUR, în timp ce valoarea justă a acestor creanțe s-a ridicat la 4.176 mii EUR, iar cea mai bună estimare a numerarului care nu se așteptă să fie colectat s-a ridicat la 2.361 mii EUR

In data de 22 iulie 2022, ALIVE CAPITAL S.A. și-a majorat capitalul social de la 100.000 lei la 100.000,1 lei. Suma de 0,1 lei reprezentand contributia la capitalul social și contribuția aferentă primei de emisiune de 10.377.452 lei a fost subscrisă de către acționarul care nu controlează subsidiara, reducând astfel participația de detinere a Grupului de la 51% la 50,99%. Ca urmare a acestei tranzacții, participatia actionarului care nu controleaza a entității a crescut cu 1.031 mii EUR, iar capitalul propriu atribuibil actionarilor Grupului a crescut cu 1.074 mii EUR.

1. Descrierea Grupului (continuare)

Achiziții în 2022 (continuare)

In data de 31 mai 2022 și la 2 iunie 2022, PREMIER ENERGY S.R.L. a semnat 2 contracte separate de achiziție de acțiuni pentru achiziționarea unei participații combinate de 66,67% din ENERGIA MILENIULUI III S.A., companie care dezvoltă un parc eolian cu o capacitate de 99 MW în apropierea comunei Razboieni, România, pentru suma de 4.175 mii EUR. Ca urmare a tranzactiei, Grupul a preluat împrumuturi de plată în suma de 2.825 mii EUR de la foștii acționari. Finalizarea achiziției a avut loc in data de 14 iunie 2022. Fondul comercial rezultat in urma tranzactiei, în suma totală de 1.986 mii EUR a fost recunoscut datorită sinergiilor preconizate din operațiunile de combinare ale entității dobândite și ale Grupului. Achiziția a fost finalizată ca urmare inițiativei strategice de creștere a Grupului în sectorul producției de energie electrică din surse regenerabile.

Costurile totale legate de achiziție au fost nesemnificative și sunt recunoscute în categoria „Cheltuieli cu servicii si materiale", în contul de profit sau pierdere. Pentru cele 7 luni aferente anului 2022, societatea ENERGIA MILENIULUI III S.A. a contribuit cu venituri de 0 mii EUR și pierderi in suma de 101 mii EUR la rezultatele Grupului.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor dobândite și ale datoriilor asumate la data achiziției ENERGIA MILENIULUI III S.A.:

	Notă	mii EUR
Imobilizări necorporale	7	7.486
Imobilizări corporale	8	2.316
Alte active (financiare și non-financiare)	14	154
Numerar și echivalente de numerar	9	1
Împrumuturi și datorii purtătoare de dobândă – nebancare	18	(3.849)
Datorii care decurg din contractele de leasing	8	(2.316)
Datorii comerciale și alte datorii	19	(510)
Total active nete identificabile dobândite		**3.282**
Interese care nu controleaza (la valoarea justă a activelor nete)		**(1.093)**
Contraprestatie, plătită în numerar		(675)
Contraprestatie, amânată		(3.500)
Contraprestatie, total		**(4.175)**
Fond comercial (-)		**(1.986)**
Efectul de numerar asupra achiziției		
Contraprestatie, plătită în numerar		(675)
Numerar achiziționat		1
Ieșire netă de numerar		**(674)**

1. Descrierea Grupului (continuare)

Achiziții în 2022 (continuare)

In data de 2 septembrie 2022, PREMIER ENERGY S.R.L a achiziționat 99,67% din HARGAZ HARGHITA GAZ S.A., o societate de distribuție și furnizare a gazelor naturale din județul Harghita, România, pentru prețul total de achiziție de 2.750 mii EUR. Fondul comercial rezultat, în suma totală de 250 mii EUR a fost recunoscut ca urmare a acestei tranzacții. Achiziția a fost finalizată ca urmare a inițiativei strategice de creștere a Grupului în cadrul activităților de distribuție și furnizare a gazelor naturale, cu sinergii preconizate din combinarea operațiunilor entității dobândite cu cele ale Grupului.

Costurile totale legate de achiziție au fost nesemnificative și sunt recunoscute în Cheltuieli cu servicii si materiale, în contul de profit si pierdere. Pentru cele 4 luni aferente anului 2022, societatea HARGAZ HARGHITA GAZ S.A. a contribuit cu venituri de 0 mii EUR și profit înainte de impozitare de 11 mii EUR la rezultatele Grupului.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor achiziționate și ale datoriilor asumate la data achiziției HARGAZ HARGHITA GAZ S.A.:

	Notă	mii EUR
Imobilizări corporale	8	2.427
Creanțe comerciale și alte creanțe *	10	131
Impozitul pe profit de încasat	32	16
Numerar și echivalente de numerar	9	158
Datorii comerciale și alte datorii	19	(169)
Provizioane	17	(55)
Total active nete identificabile dobândite		**2.508**
Interese care nu controleaza (la valoarea justă a activelor nete)		**(8)**
Contraprestatie, plătită în numerar		(2.750)
Fond comercial (-)		**(250)**
Efectul de numerar asupra achiziției		
Contraprestatie, plătită în numerar		(2.750)
Numerar achiziționat		158
Ieșire netă de numerar		**(2.592)**

* Valoarea brută a creanțelor comerciale dobândite a fost de 127 mii EUR, în timp ce valoarea justă a acestor creanțe a fost de 131 mii EUR, iar Grupul se așteaptă la recuperarea integrală a sumei.

La 13 octombrie 2022, compania PREMIER ENERGY HUNGARY Kft. a fost înființată de PREMIER ENERGY PLC.

1. Descrierea Grupului (continuare)

Achiziții în 2022 (continuare)

In data de 17 octombrie 2022, Grupul a achiziționat o participatie de 60% din TRUE ENERGY MANAGEMENT S.R.L., proprietarul de la acea vreme al unei centrale de cogenerare inoperabile, care necesita revizie capitala, situată în orașul Fagaras, România, la un preț total de achiziție de 2.700 mii EUR. Achiziția a fost finalizată datorită inițiativei strategice de creștere a Grupului în sectorul producției de energie electrică regenerabila. În 2023, Grupul a finalizat revizia capitala a centralei de cogenerare și este acum complet operațională. Tranzacția a fost tratată ca un transfer de active și, prin urmare, nu a fost recunoscut niciun fond comercial sau câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase.

Costurile totale legate de achiziție au fost nesemnificative și sunt recunoscute în categoria „Cheltuieli cu servicii si materiale", în contul de profit sau pierdere. Pentru cele 2 luni aferente anului 2022, societatea TRUE ENERGY MANAGEMENT S.R.L a contribuit cu venituri de 0 mii EUR și pierderi de 49 mii EUR la rezultatele Grupului.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor dobândite și ale datoriilor asumate la data achiziționării TRUE ENERGY MANAGEMENT S.R.L.:

	Notă	mii EUR
Imobilizări corporale	8	8.426
Alte active (financiare și non-financiare)	14	747
Numerar și echivalente de numerar	9	22
Împrumuturi și datorii purtătoare de dobândă – non-bancare	18	(4.693)
Alte datorii	20	(2)
Total active nete identificabile dobândite		**4.500**
Interese care nu controleaza (la valoarea justă a activelor nete)		**(1.800)**
Contraprestatie, plătită în numerar		(2.700)
Fondul comercial		**-**
Efectul de numerar asupra achiziției		
Contraprestatie, plătită în numerar		(2.700)
Numerar achiziționat		22
Ieșire netă de numerar		**(2.678)**

In data de 5 septembrie 2022, PREMIER ENERGY S.R.L. a achiziționat o participatie suplimentară de 0,32% și și-a majorat participația la B.E.R.G. Sistem Gaz S.A. la 100% pentru suma de 0,9 mii EUR.

1. Descrierea Grupului (continuare)

Achiziții în 2021

In data de 15 mai 2021, subsidiara PREMIER ENERGY S.R.L. a achiziționat anumite imobilizări corporale, care constau în conducte și racorduri de gaze naturale, și și-a asumat drepturile și obligațiile ce decurg din 2 contracte de concesiune a infrastructurii de gaze naturale în orașele Matca și Ivesti din județul Galați, România, pentru suma totală de 283 mii EURO. Activele aferente infrastructurii de gaze naturale aferente atât operațiunilor de distribuție, cât și operațiunilor de furnizare ale Vega 93 S.R.L., entitate aflată în reorganizare judiciară, au fost achiziționate printr-un proces de licitație în cadrul procedurii de insolvență din România. Acesta a fost, de asemenea, unul dintre motivele pentru care tranzacția a avut ca rezultat un câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase in valoare de 1.205 mii EUR. Achiziția a fost finalizată ca urmare potrivirii sale strategice și complementare puternice în cadrul activității de distribuție și furnizare a gazelor naturale din România.

Ca parte a achiziției, majoritatea angajaților care lucrează la activele infrastructurii de gaze naturale au devenit angajați ai PREMIER ENERGY S.R.L. Împreună cu acești angajați, procesele operaționale zilnice au fost, de asemenea, transferate și integrate în procesele proprii ale PREMIER ENERGY S.R.L., acestea facand parte integrantă din operațiunile de infrastructură a gazelor naturale ale PREMIER ENERGY S.R.L.. Costul legat de achiziție nu a fost semnificativ și este recunoscut în categoria „Cheltuieli cu servicii si materiale", în contul de profit sau pierdere.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor dobândite în conformitate cu definiția activității în conformitate cu IFRS 3 la data achiziției:

	Notă	mii EUR
Imobilizări corporale	8	1.488
Total active nete identificabile dobândite		**1.488**
Contraprestatie, plătită în numerar		(283)
Câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase		**1.205**
Efectul de numerar asupra achiziției		
Contraprestatie, plătită în numerar		(283)
Numerar (achiziționat)		-
Ieșire netă de numerar		**(283)**

2. Baza intocmirii

Aceste situatii financiare consolidate cu scop special au fost intocmite in conformitate cu cerințele Directivei UE privind Prospectul, in vedereaincluderii în cererea de ofertă publică inițială a acțiunilor Societății la Bursa de Valori București din România. Situațiile financiare consolidate cu scop special pentru anii financiari încheiati la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 cuprind Societatea și subsidiarele acesteia (denumite împreună „Grupul").

a) Declarație de conformitate

Aceste situații financiare consolidate cu scop special au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană (UE), cu modificările si completările ulterioare. Scopul principal al întocmirii acestor situații financiare consolidate cu scop special este de a furniza informații financiare cuprinzătoare despre Grup, care să ajute la nevoile sale de finanțare și cerințele de raportare, precum și la încheierea potențială a tranzacțiilor pe piețele de capital în viitor. Acestea nu sunt situațiile financiare statutare ale Societatii.

b) Baza de evaluare

Aceste situații financiare consolidate cu scop special au fost întocmite pe baza convenției privind costurile istorice, cu excepția cazului rețelelor de distribuție a gazelor naturale (clasificate ca imobilizări corporale) și a instrumentelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, inclusiv a instrumentelor financiare derivate, care sunt declarate la valoarea lor justă. Activele și datoriile financiare și activele și datoriile non-financiare care sunt evaluate la costul istoric sunt declarate la costul amortizat sau la costul istoric, după caz, după deducerea oricărei deprecieri relevante.

c) Prezentare și monedă funcțională

Situațiile financiare consolidate cu scop special sunt prezentate în euro (EUR), care este moneda funcțională a Societatii și moneda de prezentare a Grupului. Moneda funcțională a societatilor românești este leul românesc, pentru societatile moldovenești este leul moldovenesc, pentru societatea maghiară este forintul maghiar, pentru societatea sârbă este dinarul sârb, iar pentru societatile cipriote este euro. Informațiile financiare prezentate în EUR au fost rotunjite la cea mai apropiată mie (mii EUR). Consultați politica contabila 3(a) pentru detalii suplimentare.

Următoarele cursuri de schimb au fost utilizate în timpul conversiilor:

Data	Cursul de schimb la sfârșitul perioadei MDL/EUR	Cursul de schimb mediu MDL/EUR pentru perioada de 12 luni
31 decembrie 2023	19,3574	19,6431
31 decembrie 2022	20,3792	19,8982
31 decembrie 2021	20,0938	20,9255

Data	Cursul de schimb la sfârșitul perioadei RON/EUR	Cursul de schimb mediu RON/EUR pentru perioada de 12 luni
31 decembrie 2023	4,9756	4,9467
31 decembrie 2022	4,9495	4,9313
31 decembrie 2021	4,9480	4,9210

Data	Cursul de schimb la sfârșitul perioadei HUF/EUR	Cursul de schimb mediu HUF/EUR pentru perioada de 12 luni
31 decembrie 2022	430,65	408,81
31 decembrie 2023	382,8	381,85

Data	Cursul de schimb la sfârșitul perioadei RSD/EUR	Cursul de schimb mediu RSD/EUR pentru perioada de 12 luni
31 decembrie 2023	117,174	117,245

2. Baza intocmirii (continuare)

d) Utilizarea estimărilor și a raționamentelor

Întocmirea situațiilor financiare consolidate cu scop special în conformitate cu IFRS impune conducerii să folosească raționamente, estimări și ipoteze care afectează aplicarea politicilor și valorile raportate ale activelor și datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele de bază se bazează pe experiența istorică și pe diverși alți factori care sunt considerați a fi rezonabili pe baza cunoștințelor disponibile la momentul respectiv. Rezultatele actuale pot fi diferite fata de aceste estimări.

Estimările și ipotezele utilizate sunt revizuite în permanență. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, în cazul în care estimarea afectează numai acea perioadă, sau în perioada revizuirii și perioadele viitoare, în cazul în care revizuirea afectează perioadele prezente și viitoare.

Informațiile privind raționamentele efectuate în aplicarea politicilor contabile care au cele mai semnificative efecte asupra valorii recunoscute în situațiile financiare sunt incluse în notele următoare:

- Nota 7: testul de depreciere aferent fondului comercial si mijloacelor fixe;
- Nota 8: determinarea valorii juste a rețelei de distribuție a gazelor naturale in baza informatiilor neobservabile semnificative.
- Nota 25: aplicarea exceptiei privind contractele executorii in cazul contractelor la termen

Ipoteze și estimări privind incertitudinile

- Grupul incheie contracte de achizitie de energie cu producatori de energie regenerabila, acoperind toate tipurile de energie regenerabila, de la energia solara, eoliana, microhidro si biomasa. Aceste contracte acopera, de obicei, intreaga capacitate de productie a activelor pentru o perioada prestabilita (1 pana la 3 ani), energia electrica fiind platita pe masura ce este produsa, in schimbul unui pret fie fix, cum este cazul majoritatii contractelor, fie a unui procent predeterminat din pretul pietei;
- Grupul se confrunta cu riscul de dezechilibre din aceste contracte, care rezulta din natura inerenta a productiei de energie verde, care nu poate fi prevazuta cu exactitate din cauza conditiilor meteorologice variabile si a altor factori externi. Ca urmare a acestor dezechilibre, Grupul trebuie sa vanda surplusul de energie furnizata pe o piata pentru ziua urmatoare („PZU") in momentul livrarii, la pretul de piata in vigoare la momentul vanzarii. Ca atare, momentul si pretul acestor vanzari nu se afla sub controlul Grupului si nu reprezinta o tranzactionare intentionata pentru a beneficia de fluctuatiile preturilor de piata pe termen scurt. In aceste situatii, pretul de piata este, de obicei, mai mic decat pretul obtinut de la clientul final, deoarece si alti participanti pe piata sunt afectati de aceiasi factori externi, ceea ce duce la vanzari de oferte excedentare. In plus, pentru a obtine un echilibru intre portofoliul de contracte bilaterale, prognoza de consum si disponibilitatea unitatilor de productie la nivel orar pentru ziua de livrare, Grupul poate fi, de asemenea, in pozitia de a cumpara energie, de obicei, la un pret mai mare pe MWh, deoarece aceste achizitii au loc in momentul in care piata este deficitara in energie;
- Grupul monitorizeaza constant, pe medii lunare, volumul acestor vanzari in comparatie cu vanzarile totale, pentru a reevalua daca acestea nu sunt semnificative si daca sunt in continuare consecvente cu exceptiile privind contractele executorii. In plus, Grupul monitorizeaza impactul acestor vanzari asupra profitului sau pierderii. In 2022 si 2023, atat volumul vanzarilor, cat si impactul asupra profitului sau pierderii au fost evaluate ca fiind nesemnificative si conforme cu intentia de utilizare proprie. Grupul gestioneaza in mod activ riscul de dezechilibre in principal prin structura contractelor incheiate cu producatorii de energie regenerabila si prin imbunatatirea continua a capacitatii de predictie pe baza datelor colectate de la furnizori;
- Grupul considera ca tranzactiile incheiate cu scopul de a echilibra cantitatile de energie electrica cumparate si vandute fac parte din activitatile obisnuite ale unui grup energetic integrat; prin urmare, astfel de contracte nu intra in aria de aplicare a IFRS 9;
- Grupul se confrunta cu riscul unor potentiale vanzari viitoare semnificative de produse excedentare din cauza unor factori externi imprevizibili legati in principal de conditiile meteorologice și va evalua în mod continuu clasificarea adecvată a acestor contracte pentru a identifica cazurile în care intentia de utilizare proprie nu mai poate fi sustinuta.

2. Baza intocmirii (continuare)

Valorile juste ale instrumentelor financiare si ale activelor nefinanciare

O serie de politici contabile și prezentări de informații ale Grupului necesită evaluarea valorilor juste, atât pentru activele și datoriile financiare, cât și pentru cele non-financiare. Grupul are un cadru de control stabilit în ceea ce privește evaluarea valorilor juste.

Aceasta include o echipă de evaluare care are responsabilitatea generală de a supraveghea toate evaluările semnificative ale valorii juste, inclusiv valorile juste de nivel 3, și raportează direct directorului financiar. Echipa de evaluare analizează în mod regulat datele de intrare neobservabile semnificative și deprecierile. Dacă informațiile terților, cum ar fi cotațiile brokerilor sau serviciile de stabilire a prețurilor, sunt utilizate pentru a evalua valorile juste, apoi, echipa de evaluare evaluează elementele de probă obținute de la părțile terțe pentru a susține concluzia că astfel de evaluări îndeplinesc cerințele IFRS, inclusiv nivelul din ierarhia valorii juste în care ar trebui clasificate astfel de evaluări. Probleme semnificative de evaluare sunt raportate Consiliului de Administrație.

Atunci când evaluează valoarea justă a unui activ sau a unei datorii, Grupul utilizează datele de piață observabile cât mai mult posibil. Valorile juste sunt clasificate pe diferite niveluri într-o ierarhie a valorii juste pe baza datelor de intrare utilizate în tehnicile de evaluare, după cum urmează:

- Nivelul 1 – prețuri cotate (neajustate) pe pieţele active pentru active sau datorii identice.

- Nivelul 2 – date de intrare, altele decât prețurile cotate incluse la nivelul 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie, fie direct (adică sub formă de prețuri), fie indirect (adică derivate din prețuri).

- Nivelul 3 – date de intrare pentru activ sau datorie care nu se bazează pe date de piață observabile (date de intrare neobservabile). Dacă datele de intrare utilizate pentru a evalua valoarea justă a unui activ sau a unei datorii se încadrează la niveluri diferite ale ierarhiei valorii juste, apoi, evaluarea la valoarea justă este clasificată în întregime la același nivel al ierarhiei valorii juste ca și datele de intrare de cel mai scăzut nivel care sunt semnificative pentru întreaga evaluare.

Grupul recunoaște transferurile între nivelurile ierarhiei valorii juste la sfârșitul perioadei de raportare în cursul căreia a avut loc modificarea.

O evaluare la valoarea justa a unui activ nefinanciar tine cont de capacitatea unui participant la piata de a genera beneficii economice folosind activul conform celei mai bune utilizari a acestuia sau vanzandu-l catre un alt participant la piata care ar utiliza activul conform celei mai bune utilizari a acestuia. Grupul utilizeaza tehnici de evaluare care sunt adecvate circumstantelor si pentru care sunt disponibile date suficiente pentru a evalua valoarea justa, maximizand utilizarea de date relevante observabile si minimizand utilizarea de date neobservabile. Pentru informatii privind determinarea valorii juste a retelelor de distributie a gazelor naturale, a se vedea Nota 8 Imobilizari corporale.

e) Baza consolidării

Situațiile financiare consolidate cu scop special ale Grupului cuprind situațiile financiare ale societății-mamă PREMIER ENERGY PLC și situațiile financiare ale filialelor sale, precum si interesele Grupului in entitatile asociate, astfel cum se menționează în Nota 1. Dacă este necesar, se efectuează ajustări ale situațiilor financiare ale subsidiarelor pentru a alinia politicile contabile ale acestora cu cele utilizate de ceilalti membri ai Grupului.

2. Baza intocmirii (continuare)

f) Participații în societati contabilizate prin metoda punerii în echivalență

Entitățile asociate sunt întreprinderi în care Grupul are o influență semnificativă, dar nu și control, asupra politicilor financiare și operaționale. Situațiile financiare consolidate cu scop special includ partea Grupului din totalul câștigurilor și pierderilor recunoscute ale societatilor asociate pe bază de capitaluri proprii contabilizate, de la data la care începe efectiv influența semnificativă până la data la care influența semnificativă încetează efectiv. Conform metodei punerii în echivalență, o investiție într-o entitate asociată este inițial recunoscută în situația consolidată a poziției financiare la cost și ajustată ulterior pentru a recunoaște partea Grupului din contul de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global al entității asociate. Atunci când partea din pierderi a Grupului depășește participatia Grupului față de entitatea asociată, acea participatie este redusă la zero și recunoașterea altor pierderi este întreruptă, cu excepția cazului în care Grupul are obligații față de entitatea asociată.

g) Tranzacții eliminate la consolidare

Soldurile și tranzacțiile cu societati din cadrul grupului, precum și orice venituri și cheltuieli nerealizate rezultate din tranzacțiile cu societati din cadrul grupului, sunt eliminate în situațiile financiare cu scop special consolidate. Câștigurile nerealizate rezultate din tranzacțiile cu entități în care s-a investit contabilizate prin punere în echivalență sunt eliminate în raport cu investiția în măsura în care grupul deține o participatie în entitatea în care s-a investit. Pierderile nerealizate sunt eliminate în același mod precum câștigurile nerealizate, dar numai în măsura în care nu există dovezi de depreciere.

h) Modificări ale participatiilor companiei in subsidiarele existente

Modificările participațiilor deținute de societate în subsidiare care nu au ca rezultat pierderea controlului asupra filialelor sunt contabilizate ca tranzacții de capital. Valorile contabile ale participatiilor companiei și ale intereselor care nu controlează sunt ajustate pentru a reflecta modificările participatiilor lor relative în subsidiare.

Orice diferență între valoarea cu care sunt ajustate interesele care nu controleaza și valoarea justă a contraprestatiei plătite sau primite este recunoscută direct în capitalurile proprii și atribuită proprietarilor societății.

Atunci când societatea pierde controlul asupra unei subsidiare, profitul sau pierderea din cedare este calculată ca diferența dintre (i) agregatul valorii juste a remunerației primite și valoarea justă a oricăror participatii reținute și (ii) valoarea contabilă anterioară a activelor (inclusiv fondul comercial), și datoriile subsidiarei și orice participații minoritare. Atunci când activele subsidiarei sunt reportate la valori reevaluate sau la valori juste, iar câștigul sau pierderea cumulată aferentă a fost recunoscută în alte elemente ale rezultatului global și acumulată în capitaluri proprii, sumele recunoscute anterior în alte elemente ale rezultatului global și acumulate în capitalurile proprii sunt contabilizate ca și cum societatea ar fi cedat direct activele relevante (adică reclasificate în contul de profit sau pierdere sau transferate direct în rezultatul reportat, astfel cum se specifică în standardele IFRS aplicabile). Valoarea justă a oricărei investiții reținute în fosta subsidiară la data pierderii controlului este considerată valoarea justă la recunoașterea inițială pentru contabilizarea ulterioară în conformitate cu standardul IFRS 9 Instrumente Financiare: Recunoașterea și Evaluarea sau, după caz, costul recunoașterii inițiale a unei investiții într-o entitate asociată sau o entitate controlată în comun

2. Baza întocmirii (continuare)

i) Combinări de întreprinderi

Achizițiile de întreprinderi sunt contabilizate prin metoda de achiziție. Contraprestatia transferată într-o combinare de întreprinderi este evaluată la valoarea justă; care este calculată ca suma valorilor juste la data achiziției activelor transferate de societate, a datoriilor suportate de societate față de foștii proprietari ai entității dobândite și a intereselor de capital emise de societate în schimbul controlului asupra entității dobândite. Costurile legate de achiziție sunt întotdeauna recunoscute în contul de profit sau pierdere cand sunt suportate.

La data achiziției, activele identificabile dobândite și datoriile asumate sunt recunoscute la valoarea lor justă la data achiziției, cu excepția faptului că:

- Creanțele sau datoriile privind impozitul amânat sunt recunoscute și evaluate în conformitate cu standardul IAS 12 Impozitul pe profit; și
- Activele (sau grupurile destinate cedării) care sunt clasificate drept deținute în vederea vânzării în conformitate cu IFRS 5 Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activitățile întrerupte sunt evaluate în conformitate cu standardul respectiv.

Fondul comercial este evaluat ca fiind excesul sumei remunerației transferate, cuantumul oricăror participații minoritare în entitatea dobândită; și valoarea justă a participației deținute anterior în capitalurile proprii ale cumparatorului în entitatea dobândită (dacă există) peste valoarea netă a valorilor la data achiziției ale activelor identificabile dobândite și ale datoriilor asumate.

Dacă, după reevaluare, valoarea netă a valorilor la data achiziției ale activelor identificabile dobândite și ale datoriilor asumate depășește suma remunerației transferate, valoarea oricăror participații minoritare în entitatea dobândită și valoarea justă a interesului deținut anterior de dobânditor în entitatea dobândită (dacă există), excesul este recunoscut imediat în contul de profit si pierdere ca un câștig la cumpărarea în condiții avantajoase.

Participațiile minoritare, care sunt participații prezente în capitalurile proprii și care dau deținătorilor lor dreptul la o cotă proporțională din activele nete ale entității în cazul lichidării, pot fi evaluate inițial fie la valoarea justă, fie la cota proporțională a intereselor care nu controlează din valorile recunoscute ale activelor nete identificabile ale entității dobândite. Alegerea bazei de evaluare se face de la o tranzacție la alta. Alte tipuri de participații minoritare sunt evaluate la valoarea justă sau, dacă este cazul, pe baza specificată în standardele IFRS.

Atunci când contraprestatia transferată de societate într-o combinare de întreprinderi include active sau datorii care rezultă dintr-un angajament privind contraprestatia contingentă, contraprestatia contingentă este evaluată la valoarea sa justă la data achiziției și inclusă ca parte a contraprestatiei transferate într-o combinare de întreprinderi. Modificările valorii juste a contraprestatiei contingente care se califică drept ajustări ale perioadei de evaluare se ajustează retroactiv, cu ajustări corespunzătoare în raport cu fondul comercial. Ajustările perioadei de evaluare sunt ajustări care decurg din informațiile suplimentare obținute în cursul „perioadei de evaluare" (care nu poate depăși un an de la data achiziției) cu privire la faptele și circumstanțele existente la data achiziției.

Contabilizarea ulterioară a modificărilor valorii juste a contraprestatiei contingente care nu se califică drept ajustări ale perioadei de evaluare depinde de modul în care este clasificată contraprestatia contingentă. Contraprestatia contingentă care este clasificată drept capitaluri proprii nu este reevaluată la date de raportare ulterioare, iar decontarea ulterioară a acesteia este contabilizată în capitalurile proprii. Contraprestatia contingentă care este clasificată ca activ sau datorie este reevaluată la datele de raportare ulterioare în conformitate cu standardul IFRS 9 sau cu IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente, după caz, câștigul sau pierderea corespunzătoare fiind recunoscut(a) în contul de profit sau pierdere.

Atunci când o combinare de întreprinderi este realizată în etape, participațiile deținute anterior în capitalurile proprii ale societății în entitatea dobândită sunt reevaluate la valoarea justă la data achiziției (adică la data la care societatea obține controlul), iar câștigul sau pierderea rezultată, dacă există, este recunoscut(a) în contul de profit sau pierdere. Cuantumurile care decurg din participatiile entității dobândite înainte de data achiziției și care au fost recunoscute anterior în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate în contul de profit si pierdere în cazul în care un astfel de tratament ar fi adecvat în cazul în care participatia respectivă ar fi cedată.

În cazul în care contabilizarea inițială a unei combinări de întreprinderi este incompletă până la sfârșitul perioadei de raportare în care are loc combinarea, societatea raportează cuantumurile provizorii pentru elementele pentru care contabilizarea este incompletă. Aceste valori provizorii sunt ajustate în cursul

2. Baza întocmirii (continuare)

perioadei de evaluare (a se vedea mai sus) sau sunt recunoscute active sau datorii suplimentare, pentru a reflecta noile informații obținute cu privire la faptele și circumstanțele care existau la data achiziției și care, dacă ar fi fost cunoscute, ar fi afectat valorile recunoscute la acea dată.

3. Politici contabile materiale

Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate în mod consecvent tuturor perioadelor prezentate în aceste situații financiare consolidate cu scop special și în precizarea poziției financiare a Grupului. Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent de către toate entitățile din Grup.

a) Coversii in moneda straina

(i) Tranzacții în valută

O tranzacție în valută este o tranzacție care este denominată sau necesită decontare într-o altă monedă decât moneda funcțională. Moneda funcțională este moneda mediului economic primar în care operează o entitate. Tranzacțiile în valută sunt convertite în monedele respective ale societatilor din Grup la cursul de schimb de la datele tranzacțiilor.

Activele și datoriile monetare exprimate în monede străine la data de raportare sunt reconvertite în moneda funcțională la cursul de schimb publicat la data respectiva. Activele și datoriile non-monetare exprimate în monede străine care sunt evaluate la valoarea justă sunt reconvertite în moneda funcțională la cursul de schimb in vigoare la data la care a fost determinată valoarea justă. Activele și datoriile non-monetare exprimate în valute care sunt evaluate în termeni de cost istoric sunt reconvertite utilizând cursul de schimb publicat la data respectivei tranzacții.

Diferențele în valută care apar la reconversie sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția diferențelor care decurg din reconversia investițiilor în capitaluri proprii concepute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, care sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global (cu excepția deprecierii, caz în care diferențele în valută care au fost recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate în contul de profit si pierdere).

(ii) Informații financiare ale operațiunilor din strainatate

Activele și datoriile operațiunilor din străinătate, inclusiv fondul comercial și ajustările la valoarea justă rezultate în urma achiziției, sunt convertite în EUR, moneda de prezentare a Grupului, la cursurile de schimb care sunt valabile la data de raportare. Veniturile și cheltuielile operațiunilor din străinătate se convertesc în EUR utilizand cursurile de schimb valutar in vigoare la datele tranzacțiilor.

Diferențele în valută care apar la conversia in moneda de prezentare sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și sunt prezentate în rezerva de conversie în valută în capitaluri proprii. Cu toate acestea, în cazul în care operațiunea din străinătate este o subsidiară deținută în totalitate, proporția relevantă din diferența de conversie este alocată participațiilor minoritare.

Atunci când o operațiune din străinătate este cedată astfel încât controlul, influența semnificativă sau controlul comun să fie pierdut, valoarea cumulată a rezervei de conversie valutară aferentă operațiunii din străinătate respective este reclasificată în contul de profit sau pierdere ca parte a câștigului sau pierderii din cedare.

b) Numerar și echivalente de numerar

Grupul consideră ca numerarul, soldurile nerestricționate cu băncile și alte instituții financiare care pot fi convertite în termen de o lună, reprezinta numerar și echivalente de numerar. Echivalentele de numerar sunt investiții pe termen scurt, foarte lichide, care sunt ușor convertibile în valori de numerar cunoscute și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificări ale valorii.

3. Politici contabile materiale (continuare)

c) Active și datorii financiare

(i) Clasificare

Active financiare

Activele financiare sunt clasificate, la recunoașterea inițială, ca fiind evaluate ulterior la costul amortizat, la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (OCI) și la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Clasificarea activelor financiare la recunoașterea inițială depinde de caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar și de modelul de afaceri al Grupului pentru gestionarea acestora. Cu excepția creanțelor comerciale care nu conțin o componentă de finanțare semnificativă sau pentru care Grupul a aplicat soluția practică, Grupul determină inițial un activ financiar la valoarea sa justă plus, în cazul unui activ financiar care nu este la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, costurile tranzacției. Creanțele comerciale care nu conțin o componentă de finanțare semnificativă sau pentru care Grupul a aplicat soluția practică sunt evaluate la prețul tranzacției.

Pentru ca un activ financiar să fie clasificat și evaluat la costul amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, acesta trebuie să dea naștere unor fluxuri de trezorerie care sunt „exclusiv plăți ale principalului și dobânzii (SPPI)" la valoarea principalului datorat. Această evaluare se numește testul SPPI și se efectuează la nivel de instrument. Activele financiare cu fluxuri de trezorerie care nu sunt SPPI sunt clasificate și evaluate la valoarea justă prin contul de profit si pierdere, indiferent de modelul de afaceri.

Modelul de afaceri al Grupului pentru gestionarea activelor financiare se referă la modul în care își gestionează activele financiare pentru a genera fluxuri de trezorerie. Modelul de afaceri determină dacă fluxurile de trezorerie vor rezulta din colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, vânzarea activelor financiare sau ambele. Activele financiare clasificate și evaluate la costul amortizat sunt deținute într-un model de afaceri cu obiectivul de a deține active financiare în vederea colectării fluxurilor de trezorerie contractuale, în timp ce activele financiare clasificate și evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt deținute într-un model de afaceri cu ambele obiective de a deține în vederea colectării fluxurile de trezorerie contractuale și de a vinde.

Achizițiile sau vânzările de active financiare care necesită livrarea activelor într-un interval de timp stabilit prin reglementare sau convenție pe piață (tranzacții în mod regulat) sunt recunoscute la data tranzacției, adică la data la care Grupul se angajează să cumpere sau să vândă activul.

Datorii financiare

Datoriile financiare sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere. O datorie financiară este clasificată ca fiind la valoarea justa prin contul de profit si pierdere dacă este clasificată ca fiind deținută pentru tranzacționare, este un instrument derivat sau este concepută ca atare la recunoașterea inițială.

(ii) Recunoaștere

Creanțele comerciale și titlurile de creanță emise sunt recunoscute inițial în situația poziției financiare atunci când sunt emise. Toate celelalte active și datorii financiare sunt recunoscute atunci când Grupul devine subiect al dispozițiilor contractuale ale instrumentului.

Un activ financiar (cu excepția cazului în care este o creanță comercială fără o componentă de finanțare semnificativă) sau o datorie financiară este evaluată inițial la valoarea justă plus, pentru un element care nu este la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, costurile de tranzacție care sunt direct atribuibile achiziției sau emiterii sale. O creanță comercială fără o componentă de finanțare semnificativă este evaluată inițial la prețul tranzacției.

(iii) Evaluare

Activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate ulterior la valoarea justă. Câștigurile și pierderile nete, inclusiv orice venituri din dobânzi sau dividende, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Activele financiare la costul amortizat sunt evaluate ulterior la costul amortizat utilizând metoda ratei dobânzii efective. Costul amortizat este redus prin pierderi din depreciere. Veniturile din dobânzi, câștigurile și pierderile din cursul de schimb valutar și deprecierea sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. Orice câștig sau pierdere din derecunoaștere este recunoscut(a) în contul de profit sau pierdere.

3. Politici contabile materiale (continuare)

Instrumentele de datorie la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt evaluate ulterior la valoarea justă. Veniturile din dobânzi calculate prin metoda ratei dobânzii efective, câștigurile și pierderile din cursul de schimb valutar și deprecierea sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. Alte câștiguri și pierderi nete sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global. La derecunoaștere, câștigurile și pierderile acumulate în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate în contul de profit sau pierdere.

Investițiile de capital la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt evaluate ulterior la valoarea justă. Dividendele sunt recunoscute ca venituri in contul de profit sau pierdere, cu excepția cazului în care dividendele reprezintă în mod clar o recuperare a unei părți din costul investiției. Alte câștiguri și pierderi nete sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și nu sunt ulterior reclasificate în contul de profit sau pierdere.

Datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă, iar câștigurile și pierderile nete, inclusiv cheltuielile cu dobânzile, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. Alte datorii financiare sunt evaluate ulterior la costul amortizat utilizând metoda ratei dobânzii efective. Cheltuielile cu dobânzile și câștigurile și pierderile din cursul de schimb valutar sunt recunoscute în contul de profit si pierdere. Orice câștig sau pierdere din derecunoaștere este, de asemenea, recunoscut(a) în contul de profit sau pierdere.

(iv) Evaluarea la valoarea justă

Grupul evaluează valorile juste utilizând următoarea ierarhie a valorii juste care reflectă semnificația datelor de intrare utilizate în realizarea evaluărilor.

Nivelul 1: Preț de piață cotat (neajustat) pe o piață activă pentru un instrument identic.

Nivelul 2: Tehnici de evaluare bazate pe date de intrare observabile, fie direct (cum ar fi prețurile), fie indirect (adică derivate din prețuri). Această categorie include instrumentele evaluate utilizând: prețurile cotate de piață pe piețele active pentru instrumente similare; prețurile cotate pentru instrumente identice sau similare pe piețele considerate mai puțin active; sau alte tehnici de evaluare în care toate datele semnificative de intrare sunt observabile direct sau indirect din datele de piață.

Nivelul 3: Tehnici de evaluare care utilizează date de intrare neobservabile semnificative. Această categorie include toate instrumentele în cazul cărora tehnica de evaluare include date care nu se bazează pe date observabile, iar datele neobservabile au un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului. Această categorie include instrumentele care sunt evaluate pe baza prețurilor cotate pentru instrumente similare în cazul cărora sunt necesare ajustări sau ipoteze neobservabile semnificative pentru a reflecta diferențele dintre instrumente.

Valorile juste ale activelor financiare și datoriilor financiare care sunt tranzacționate pe piețele active se bazează pe prețurile de piață cotate sau cotațiile de preț ale dealerilor. Pentru toate celelalte instrumente financiare, Grupul determină valorile juste utilizând tehnici de evaluare.

Tehnicile de evaluare includ valoarea actualizată netă și compararea cu instrumente similare pentru care există prețuri observabile pe piață. Ipotezele și datele de intrare utilizate în tehnicile de evaluare includ ratele dobânzilor fără risc și de referință, marjele de credit și alți parametri utilizați pentru estimarea ratelor de actualizare, a prețurilor obligațiunilor și ale capitalurilor proprii, a cursurilor de schimb valutar, a prețurilor indicilor de capital și de capital și a volatilității și corelațiilor preconizate ale prețurilor. Obiectivul tehnicilor de evaluare este de a ajunge la o determinare a valorii juste care să reflecte prețul instrumentului financiar la data de raportare care ar fi fost determinat de participanții la piață care acționează în condiții de concurență deplină.

(v) Principii de evaluare a costurilor amortizate

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare este valoarea în care activul sau datoria financiară este evaluată la recunoașterea inițială, minus rambursările principalului; plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda ratei dobânzii efective a oricărei diferențe dintre valoarea inițială recunoscută și valoarea scadenței, după deducerea oricărei deprecieri relevante.

(vi) Câștiguri și pierderi din evaluarea ulterioară

Câștigurile și pierderile aferente instrumentelor financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit si pierdere sunt recunoscute în contul de profit si pierdere. Câștigurile și pierderile aferente activelor financiare valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global (inclusiv pentru pierderi din depreciere, dar cu excepția câștigurilor și

3. Politici contabile materiale (continuare)

pierderilor din cursul de schimb) până când activul este derecunoscut, moment în care câștigul sau pierderea cumulată recunoscută anterior în alte elemente ale rezultatului global este reclasificată în contul de profit si pierdere.

Pentru activele și datoriile financiare contabilizate la costul amortizat, un câștig sau o pierdere este recunoscuta în contul de profit si pierdere, pe parcursul procesului de amortizare.

(vii) Identificarea și evaluarea pierderilor din credit asteptate

Grupul a elaborat o politică de constituire a provizioanelor, care descrie în detaliu procedurile și metodologia de evaluare a pierderilor din credit asteptate, precum și o politică de pentru inregistrarea ajustarilor de valoare aferente. Evaluarea pierderilor din credit asteptate este tratată după cum urmează:

Grupul utilizează pentru recunoașterea și evaluarea pierderilor din credit asteptate aferente activelor financiare evaluate la costurile amortizate și a investițiilor în datorii evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global modelul „pierdere din credit asteptata".

Grupul determină provizionul pentru pierderi la o sumă egală cu pierderile din credit asteptate pe durata de viață, cu excepția următoarelor, care sunt evaluate pe o perioada de 12 luni a pierderilor din credit asteptate:

- titluri de datorie care sunt considerate a avea un risc de credit scăzut la data raportării; și
- alte titluri de creanță și solduri bancare pentru care riscul de credit (și anume riscul de neîndeplinire a obligațiilor de plată care apare pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar) nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială.

Provizioanele pentru pierderi aferente creanțelor comerciale sunt întotdeauna evaluate la o sumă egală cu durata de viață a pierderilor din credit așteptate.

Grupul evaluează, la fiecare dată de raportare, dacă există dovezi obiective că activele financiare contabilizate la costurile amortizate și titlurile de creanță la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt depreciate din punct de vedere al creditului. Activele financiare sunt depreciate ca urmare a riscului de credit atunci când au avut loc unul sau mai multe evenimente care au un impact negativ asupra fluxurilor de trezorerie viitoare estimate ale activului financiar.

Se aplică pentru creanțele comerciale

Dovada că un activ financiar este depreciat include următoarele date observabile:

- dificultăți financiare semnificative ale debitorului sau emitentului;
- o încălcare a contractului, cum ar fi o neîndeplinire a obligațiilor sau o întârziere de peste 180 de zile;
- restructurarea unui împrumut sau a unui avans de către Grup în condiții pe care Grupul nu le-ar lua în considerare în alt mod;
- este probabil ca debitorul să intre în faliment sau în altă reorganizare financiară; sau
- dispariția unei piețe active pentru o valoare mobiliara din cauza dificultăților financiare.

Grupul își limitează expunerea la riscul de credit al creanțelor comerciale prin stabilirea unei perioade de plată între 30 și 60 de zile.

Grupul consideră că un activ financiar este în stare de nerambursare atunci când:

- este puțin probabil ca debitorul să își plătească integral obligațiile de credit față de Grup, fără recurgerea de către Grup la acțiuni precum executarea garanției (dacă există); sau
- tranzacția sau altă creanță este restanta de peste 180 de zile.

<u>Se aplică pentru activele financiare la costul amortizat (altele decât creanțele comerciale):</u>

Dovada că un activ financiar necesita ajustari de valoare justa include următoarele date observabile:

- dificultăți financiare semnificative ale debitorului sau emitentului;
- o încălcare a contractului, cum ar fi o neîndeplinire a obligațiilor sau o întârziere de peste 90 de zile;
- restructurarea unui împrumut sau a unui avans de către Grup în condiții pe care Grupul nu le-ar lua în considerare în alt mod;
- este probabil ca debitorul să intre în faliment sau în altă reorganizare financiară; sau
- dispariția unei piețe active pentru o valoare mobiliara din cauza dificultăților financiare.

Grupul presupune că riscul de credit asupra unui activ financiar a crescut semnificativ dacă au trecut mai mult de 30 de zile de la scadență.

Atunci când se stabilește dacă riscul de credit al unui activ financiar a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială și atunci când se estimează pierderile din credit preconizate, Grupul ia în considerare informații rezonabile si justificabile care sunt relevante și disponibile fără costuri sau eforturi

3. Politici contabile materiale (continuare)

nejustificate. Aceasta include atât informații cantitative, cât și calitative și analize, bazate pe experiența istorică a Grupului și pe evaluarea în cunoștință de cauză a creditului și incluzând informații prospective.
Grupul consideră că un activ financiar este în stare de nerambursare atunci când:

- este puțin probabil ca debitorul să își plătească integral obligațiile de credit față de Grup, fără recurgerea de către Grup la acțiuni precum executarea garanției (dacă există); sau
- creanța are peste 90 de zile restanta.

Pierderile din credit asteptare sunt pierderi din credit asteptate care rezultă din toate evenimentele posibile de incasare a unui instrument financiar. Pierderile din credit asteptate pentru 12 luni reprezintă porțiunea din pierderile din credit asteptate care rezultă din evenimente de nerambursare care sunt posibile în termen de 12 luni de la data raportării (sau o perioadă mai scurtă dacă durata de viață preconizată a instrumentului este mai mică de 12 luni). Perioada maximă luată în considerare la estimarea pierderilor din credit asteptate este perioada contractuală maximă pe parcursul căreia Grupul este expus riscului de credit.
Pierderile din credit preconizate reprezinta o estimare ponderată cu probabilitatea a pierderilor din credit. Pierderile din credit sunt evaluate ca valoarea actualizată a deficitelor de trezorerie (adică diferența dintre fluxurile de trezorerie datorate entității în conformitate cu contractul și fluxurile de trezorerie pe care Grupul se așteaptă să le primească). Pierderile din credit asteptate sunt actualizate la rata dobânzii efective a activului financiar.

În unele cazuri, datele observabile necesare pentru a estima valoarea pierderii de valoare pentru un activ financiar pot fi limitate sau nu mai sunt pe deplin relevante pentru circumstanțele actuale. Acesta poate fi cazul atunci când un debitor se află în dificultăți financiare și există date istorice limitate referitoare la debitori similari. În astfel de cazuri, Grupul își folosește experiența și rationamentul pentru a estima valoarea oricărei pierderi din deprecierea creditului.
Toate pierderile de valoare aferente activelor financiare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere și sunt reluate numai dacă o creștere ulterioară a valorii recuperabile poate fi legată în mod obiectiv de un eveniment care are loc după recunoașterea pierderii din depreciere. O pierdere de valoare este reluată numai în măsura în care valoarea contabilă neta a activului nu depășește valoarea contabilă neta a activului care ar fi fost determinată, după amortizare, dacă nu ar fi fost recunoscută nicio pierdere din depreciere.

(viii) Derecunoaștere

Grupul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile contractuale asupra fluxurilor de trezorerie din activul financiar expiră sau transferă drepturile de a primi fluxurile de trezorerie contractuale asupra activului financiar într-o tranzacție în care sunt transferate în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sau în care Grupul nici nu transferă, nici nu păstrează în mod substanțial toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate și nu păstrează controlul asupra activului financiar.
Grupul încheie tranzacții prin care transferă active recunoscute în situația poziției sale financiare, dar păstrează fie toate, fie în mare parte toate, riscurile și beneficiile activelor transferate. În aceste cazuri, activele transferate nu sunt derecunoscute.
Grupul derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile sale contractuale sunt îndeplinite sau anulate sau expiră. De asemenea, Grupul a derecunoscut o datorie financiară atunci când condițiile sale sunt modificate și fluxurile de trezorerie ale datoriei modificate sunt substanțial diferite, caz în care o nouă datorie financiară bazată pe termenii modificați este recunoscută la valoarea justă.
La derecunoașterea unei datorii financiare, diferența dintre valoarea contabilă neta anulată și contraprestatia plătită (inclusiv orice active nemonetare transferate sau datorii asumate) este recunoscută în contul de profit si pierdere.

(ix) Compensare

Activele și datoriile financiare sunt compensate și valoarea netă prezentată în situația poziției financiare atunci când există un drept executoriu din punct de vedere juridic de compensare a cuantumurilor recunoscute și există intenția de a deconta pe o bază netă sau de a realiza activul și de a deconta datoria simultan.

3. Politici contabile materiale (continuare)

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate pe o bază netă numai atunci când acest lucru este permis de standardele contabile sau pentru câștigurile și pierderile rezultate dintr-un grup de tranzacții similare.

(x) Trecerea pe cheltuieli

Valoarea contabilă brută a unui activ financiar este trecuta pe cheltuieli atunci când Grupul nu are așteptări rezonabile de recuperare a unui activ financiar în întregime sau a unei părți din acesta. Grupul are o politică pentru trecerea pe cheltuieli a valorii contabile brute atunci când activul financiar este restant de peste3 ani, pe baza experienței istorice a recuperărilor activelor similare. Cu toate acestea, în cazurile în care Grupul a luat măsuri pentru a recupera sumele sau clientul este în insolvență sau într-un proces de faliment, Grupul nu procedează la nicio trecere pe cheltuieli până când procedurile nu sunt finalizate. Pentru clienții corporativi, Grupul face individual o evaluare cu privire la momentul și valoarea sumelor trecute pe cheltuieli, pe baza faptului dacă există o așteptare rezonabilă de recuperare. Grupul nu se așteaptă la o recuperare semnificativă din suma trecuta pe cheltuieli. Cu toate acestea, activele financiare care sunt trecute pe cheltuieli ar putea face în continuare obiectul unor activități de executare pentru a se conforma procedurilor grupului de recuperare a sumelor datorate.

(xi) Instrumente financiare derivate

Poate fi necesar ca un contract de cumpărare sau de vânzare a unui element non-financiar să fie contabilizat ca instrument derivat, chiar dacă elementul non-financiar în sine nu intră în aria de aplicare a standardelor privind instrumentele financiare. Elementele non-financiare pot include diverse elemente, cum ar fi gazul și electricitatea. În cazul în care contractele de cumpărare sau de vânzare a elementelor non-financiare pot fi decontate în numerar net sau în alt instrument financiar, inclusiv în cazul în care elementul non-financiar este ușor convertibil în numerar, atunci acestea sunt, în general, incluse în domeniul de aplicare al standardelor privind instrumentele financiare.

Există o excepție de la includerea in aria de aplicare de mai sus pentru contractele care sunt încheiate și continuă să fie deținute pentru primirea sau livrarea unui element non-financiar în conformitate cu cerințele preconizate de cumpărare, vânzare sau utilizare ale entității („scutirea normală pentru vânzări și achiziții" sau „pentru uz propriu").

Contractele pentru mărfuri care sunt încheiate și care continuă să fie deținute în scopul primirii sau livrării de elemente nefinanciare în conformitate cu cerințele preconizate de cumpărare, vânzare sau utilizare ale Grupului nu sunt contabilizate ca instrumente financiare derivate, ci mai degrabă drept contracte executorii și se încadrează în categoria de scutire pentru uz propriu. Grupul încheie contracte la termen cu livrare fizică pentru energie electrică regenerabila, creând legături în cadrul lanțului valoric pentru marfa respectivă, achiziționând volumul contractat de la furnizori în scopul livrării fizice a mărfii către clienți. Grupul nu are practica de a deconta contracte similare net în numerar sau printr-un alt instrument financiar sau prin schimbul de instrumente financiare. Grupul monitorizează în mod constant vânzările efectuate din aceste contracte pe PZU (Piața pentru Ziua Următoare) și/sau BRM (Bursa Română de Marfuri) din cauza dezechilibrelor dintre gazele naturale sau energia electrică furnizate față de cererea clienților la momentul livrării și reevaluează faptul dacă scutirea pentru uz propriu este aplicabilă pentru astfel de contracte. Grupul nu are practica de a prelua livrarea activului suport și de a-l vinde într-o perioadă scurtă de timp după livrare în scopul de a genera un profit din fluctuația pe termen scurt a prețului sau a marjei dealerului.

Contractele forward pe gaze care nu îndeplinesc definiția intentiei de utilizare proprie sunt contabilizate ca instrumente financiare derivate, astfel de contracte fiind recunoscute doar în 2022

d) Imobilizări necorporale

Fondul comercial și câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase

Fondul comercial este evaluat ca fiind excedentul dintre suma contraprestatiei transferate, cuantumul oricăror participații minoritare în entitatea dobândită și valoarea justă a participației deținute anterior de cumparator în entitatea dobândită (dacă există) si valoarea netă la data achiziției a activelor identificabile dobândite și ale datoriilor asumate. Fondul comercial se declară la cost minus pierderile din depreciere cumulate (a se vedea nota 7).

3. Politici contabile materiale (continuare)

Dacă, după reevaluare, valoarea netă la data achiziției a activelor identificabile dobândite și ale datoriilor asumate depășește suma remunerației transferate, valoarea oricăror participatii minoritare în entitatea dobândită și valoarea justă a participatiei deținute anterior de cumparator în entitatea dobândită (dacă există), excesul este recunoscut în contul profit sau pierdere ca un câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase.

Software și alte imobilizări necorporale

Software-ul și alte imobilizări necorporale care au o durată de viață utilă determinată sunt evaluate la cost minus amortizarea acumulată și pierderile din depreciere cumulate.

Amortizarea este calculată în raport cu costul activului sau cu valoarea costului de inlocuire, minus valoarea sa reziduală. Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere pe o bază liniară pe durata de viață utilă estimată (1 - 3 ani), de la data la care sunt disponibile pentru utilizare. Metoda de amortizare, durata de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfârșit de exercițiu financiar și ajustate, dacă este cazul. Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când cresc beneficiile economice viitoare încorporate în activul specific la care se referă. Toate celelalte cheltuieli sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere ca fiind realizate.

e) Imobilizări corporale

Imobilizările corporale cuprind rețeaua de distribuție a energiei electrice, rețeaua de distribuție a gazelor naturale, alte construcții în scopul stocării materialelor, echipamente tehnice și vehicule, mobilier și echipamente de birou, precum și active în curs de constructie.

Recunoaștere si evaluare

Rețeaua de distribuție a energiei electrice si a gazelor naturale și alte instalații și echipamente se înregistrează initial la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate.

Costul unei imobilizări corporale include cheltuielile care pot fi atribuite direct achiziției activului. Costul activelor construite in regie proprie include costul materialelor și al forței de muncă directe, orice alte costuri direct atribuibile aducerii activului in stare de functionare pentru utilizarea sa preconizată.

Atunci când părți semnificative de imobilizări corporale trebuie înlocuite la intervale regulate, Grupul recunoaște aceste piese ca active individuale cu o viață utilă specifică și le amortizează în consecință.

De asemenea, atunci când se efectuează o inspecție majoră, costul acesteia este recunoscut în valoarea contabilă a instalației și a echipamentului ca înlocuitor, dacă sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere. Toate celelalte costuri de reparație și întreținere sunt recunoscute în contul de profit si pierdere cand sunt suportate. Valoarea actualizată a costului preconizat pentru dezafectarea unui activ după utilizarea acestuia este inclusă în costul activului respectiv dacă sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere pentru un provizion.

Rețelele de distribuție a gazelor naturale sunt evaluate ulterior la valoarea justă minus amortizarea si pierderile din depreciere cumulate recunoscute după data reevaluării. Evaluările sunt efectuate cu o suficienta frecvență pentru a se asigura că valoarea contabilă a unui activ reevaluat nu diferă semnificativ de valoarea sa justă. Un surplus din reevaluare este înregistrat în alte elemente ale rezultatului global și creditat excedentului din reevaluare a activelor în capitaluri proprii. Cu toate acestea, în măsura în care reia un deficit din reevaluare al aceluiași activ recunoscut anterior în contul de profit sau pierdere, creșterea este recunoscută în contul de profit sau pierdere. Un deficit din reevaluare este recunoscut în contul de profit sau pierdere, cu excepția cazului în care compensează un surplus existent pe același activ recunoscut în surplusul din reevaluare a activului.

Se efectuează un transfer anual de la surplusul din reevaluarea activelor la rezultatul reportat pentru diferența dintre amortizarea bazată pe valoarea contabilă reevaluată a activului și amortizarea bazată pe costul inițial al activului. În plus, amortizarea acumulată la data reevaluării este eliminată din valoarea contabilă brută a activului, iar valoarea netă este reevaluată la valoarea reevaluată a activului. La cedare, orice surplus din reevaluare legat de activul respectiv vândut este transferat în rezultatul reportat.

Amortizare

Amortizarea activelor se calculează utilizând metoda liniară pentru a aloca costul acestora minus valorile reziduale pe durata de viață utilă estimată a acestora, după cum urmează:

3. Politici contabile materiale (continuare)

	Ani
Rețeaua de distribuție a gazelor naturale	29-49
Clădiri administrative	40-70
Parcuri eoliene și solare operaționale	25-30
Clădiri operaționale	40-60
Linii electrice	35-45
Echipamente electro-energetice	15-25
Alte echipamente	3-12
Contoare	18
Vehicule	7-10
Vehicule specializate	10
Alte imobilizari corporale	7 - 10

Terenurile nu se amortizeaza.

Elementele de imobilizări corporale se amortizează de la data la care sunt puse in functiune și sunt gata de utilizare sau, în ceea ce privește activele construite in regie proprie, de la data la care activul este finalizat și gata de utilizare.

Valorile reziduale ale activelor, durata de viață utilă și metodele de amortizare sunt revizuite și ajustate, dacă este cazul, la fiecare dată de raportare.
Valoarea contabilă a unui activ este redusă imediat la valoarea sa recuperabilă dacă valoarea contabilă neta a activului este mai mare decât valoarea sa recuperabilă estimată. Pentru informații suplimentare, a se vedea nota 3(g).
Deprecierea și pierderile din depreciere sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere.

Cedarea
Un element de imobilizări corporale și orice parte semnificativă recunoscută inițial este derecunoscută la cedare sau atunci când nu se preconizeaza beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea sa. Orice câștig sau pierdere care rezultă din derecunoașterea activului (calculată ca diferența dintre încasările nete din cedare și valoarea contabilă a activului) este inclus(a) în contul de profit si pierdere, in «Alte cheltuieli», atunci când activul este derecunoscut.

f) Contracte de leasing – societatea ca locatar

Un contract este sau conține un contract de leasing dacă contractul conferă dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp în schimbul unei contraprestatii.

Grupul care acționează ca locatar recunoaște un activ aferent dreptului de utilizare și datoria aferentă contractului de leasing în situația poziției financiare, cu următoarele excepții:

- durata contractului de leasing nu depășește 12 luni sau
- activul de la baza are o valoare redusa.

Dreptul de utilizare al activelor

La data începerii, dreptul de utilizare al activelor este evaluat la cost care cuprinde:

- cuantumul evaluării inițiale a datoriei care decurge din contractul de leasing;
- orice plăți de leasing efectuate la sau înainte de data începerii, minus orice stimulente de leasing primite;
- orice costuri directe inițiale suportate de locatar;
- o estimare a costurilor care trebuie suportate de către locatar pentru demontarea și eliminarea activului de la baza.

Dreptul de utilizare al activelor este recunoscut în situația poziției financiare in „Imobilizări corporale" și se amortizează pe perioada mai mica dintre durata de viață utilă economică a activului sau durata de leasing. Amortizarea aferentă este recunoscută în contul de profit si pierdere, in „Depreciere și amortizare".

3. Politici contabile materiale (continuare)

Datoria de leasing

La data inceperii, o datorie de leasing este evaluată inițial la valoarea actualizată a plăților de leasing, care nu sunt achitate la acea dată. Plățile de leasing sunt actualizate utilizând o rată a dobânzii pe care un locatar ar trebui să o plătească, dacă un locatar ar fi împrumutat fonduri pentru a achiziționa activul de la baza, luând în considerare condițiile legate de un contract de leasing (de exemplu, termenul de leasing/împrumut, valoarea împrumuturilor etc.).

Ulterior, datoria de leasing este reevaluată atunci când există o modificare a plăților viitoare de leasing (de exemplu, din cauza unei modificări a unei evaluări dacă și când va exercita opțiunea de prelungire sau de reziliere). Atunci când datoria de leasing este reevaluată în acest mod, se efectuează o ajustare corespunzătoare a valorii contabile a activului aferent dreptului de utilizare sau se înregistrează în contul de profit si pierdere dacă valoarea contabilă a activului aferent dreptului de utilizare a fost redusă la zero.

Datoria de leasing este recunoscută în situația poziției financiare și inclusă în „Datorii de leasing".

Cheltuielile cu dobânzile aferente datoriei de leasing sunt recunoscute în contul de profit si pierdere și sunt incluse in „Cheltuieli financiare", utilizând rata dobânzii efective.

g) Deprecierea activelor non-financiare

La fiecare dată de raportare, Grupul revizuieste valorile contabile ale activelor sale non-financiare (altele decât investițiile imobiliare, stocurile și creanțele privind impozitul amânat) pentru a determina dacă există indicii de depreciere. Dacă există un astfel de indiciu, atunci valoarea recuperabilă a activului este estimată. Fondul comercial este testat anual pentru indicii de depreciere.

Pentru testarea deprecierii, activele sunt grupate în cel mai mic grup de active care generează intrări de numerar din utilizarea continuă, care sunt în mare măsură independente de intrările de numerar ale altor active sau a unităților generatoare de numerar. Fondul comercial rezultat dintr-o combinare de întreprinderi este alocat unităților generatoare de numerar sau grupurilor de unități generatoare de numerar care se preconizează că vor beneficia de sinergiile combinării.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este cea mai mare dintre valoarea sa de utilizare și valoarea sa justă minus costurile de vânzare. Valoarea de utilizare se bazează pe fluxurile de trezorerie viitoare estimate, actualizate la valoarea lor curenta, utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă evaluările actuale ale pieței privind valoarea-timp a banilor și riscurile specifice activului sau unității generatoare de numerar.

O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar depășește valoarea sa recuperabilă.

Pierderile din depreciere sunt recunoscute în contul de profit si pierdere. Acestea sunt alocate în primul rând pentru a reduce valoarea contabilă neta a oricărui fond comercial alocat unității generatoare de numerar și apoi pentru a reduce valoarea contabilă neta a celorlalte active din unitatea generatoare de numerar pe o bază proporțională.

O pierdere din depreciere în ceea ce privește fondul comercial nu este reluată. Pentru celelalte active, o pierdere din depreciere este reluată numai în măsura în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care ar fi fost determinată, după depreciere sau amortizare, dacă nu ar fi fost recunoscută nicio pierdere din depreciere.

h) Stocuri

Stocurile constau în principal in: conducte de gaz, contoare de gaz, regulatoare, fitinguri și alte materiale și consumabile utilizate pentru construirea de racordari, instalații de utilități și extinderi ale rețelelor de gaz. Aceste materiale sunt înregistrate în stocuri atunci când sunt achiziționate și apoi sunt trecute pe cheltuiala dupa caz, atunci când sunt consumate.

Stocurile sunt evaluate la cel mai mica valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Metoda de evaluare a stocurilor este costul mediu ponderat.

Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat în cursul normal al activității minus costurile estimate de finalizare și cheltuielile de vânzare. Dacă este necesar, se constituie un provizion pentru stocurile cu miscare lentă și cele învechite pentru a se ajunge la valoarea realizabilă netă. Pentru

3. Politici contabile materiale (continuare)

stocurile invechite sau defecte se constituie provizioane care le acopera în întregime sau sunt trecute pe cheltuieli.

Valoarea stocurilor de gaze (gaz stocat în depozitele subterane exploatate de terți) include doar molecula de gaz, dupa cum este prevazut in factura fiscala.

i) Certificate verzi

Certificatele verzi sunt primite de Grup pe baza nivelurilor de producție ale activelor sale de producere a energiei electrice din surse regenerabile în România. Certificatele verzi sunt recunoscute la valoarea justă atunci când producătorul de energie din surse regenerabile are dreptul să le primească. Certificatele verzi amânate existente în soldul inițial la data achiziției au fost evaluate la valoarea justă la data combinării de întreprinderi [a se vedea nota 3 litera (n) pentru venituri].

Costul certificatelor verzi se bazează pe principiul costului de achiziție FIFO.

Certificatele verzi sunt prezentate în situația poziției financiare, deoarece sunt primite și deținute în vederea vânzării în cadrul desfășurării normale a activității Grupului.

j) Capitaluri proprii

Capital social

Capitalul social reprezintă valoarea nominală a partilor sociale emise de societate. În măsura în care aceste părți sociale rămân neplătite la sfârșitul perioadei de raportare, o creanță corespunzătoare este prezentată în „Alte active".

Prime de capital

Primele de capital pot fi utilizate numai în scop limitat, care nu include distribuirea de dividende, și, în rest, fac obiectul prevederilor Legii societăților comerciale din Cipru privind reducerea capitalului social.

Dividende

Dividendele aferente capitalului social sunt recunoscute ca o datorie, daca sunt aprobate de asociati. Distribuirile de dividende către asociatii societatii sunt recunoscute în situațiile financiare ale Grupului în anul în care acestea sunt aprobate. Dividendele declarate după sfârșitul perioadei de raportare nu sunt recunoscute ca datorii, ci sunt prezentate în note.

Participații minoritare

Participațiile minoritare constau în proporția asociatilor minoritari din valorile juste ale activelor nete ale unei subsidiare, la data combinării inițiale, plus sau minus partea acestora din modificările capitalurilor proprii ale subsidiarei de la data respectivă.

Rezerva de conversie

Rezerva de conversie include diferențele de curs valutar legate de conversia rezultatelor și a activelor nete ale operațiunilor din strainatate ale Grupului din moneda funcțională în moneda de prezentare a Grupului. Diferențele de curs valutar acumulate anterior în rezervele de conversie sunt reclasificate în contul de profit si pierdere la cedarea activelor și operațiunilor din străinătate.

Rezerva legală

Rezerva legală reprezintă suma impusa de catre statele in care opereaza filialele Societatii pentru a proteja companiile insele împotriva pierderilor financiare viitoare.

k) Provizioane

Un provizion este recunoscut in cazul in care, ca urmare a unui eveniment trecut, Grupul are o obligație legală sau implicită actuală care poate fi estimată în mod rezonabil și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a deconta obligația. Provizioanele sunt determinate prin actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate la o rată înainte de impozitare care reflectă evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea-timp a banilor și riscurile specifice datoriei. Rata de actualizare a provizioanelor este recunoscută ca si cost financiar.

3. Politici contabile materiale (continuare)

l) Venituri in avans

O răspundere contractuală este recunoscută dacă o plată este primită sau o plată este datorată (oricare dintre acestea intervine mai devreme) de la un client înainte ca Grupul să transfere bunurile sau serviciile aferente. Datoriile contractuale sunt recunoscute ca venituri atunci când Grupul efectuează în temeiul contractului (adică transferă controlul bunurilor sau serviciilor aferente către client).

m) Părți afiliate

Părțile sunt considerate afiliate atunci când o parte, fie prin detinere, drepturi contractuale, relații de familie sau în alt mod, are capacitatea de a controla, influența semnificativ sau controla în comun cealaltă parte. Părțile afiliate includ atât alte entități, cât și persoane fizice, cum ar fi asociatii care au control sau o influență semnificativă, membrii personalului cheie al Grupului și membrii apropiați ai familiilor lor.

n) Venituri

În conformitate cu standardul IFRS 15, Grupul a adoptat un model în cinci pași pentru a determina momentul de recunoastere a veniturilor, precum și valoarea acestora. Modelul specifică faptul că veniturile ar trebui recunoscute atunci când (sau pe masura ce) Grupul transferă controlul asupra bunurilor sau serviciilor unui client pentru suma pe care entitatea se așteaptă să o primesca. În funcție de îndeplinirea anumitor criterii, veniturile sunt recunoscute:

- în timp, într-un mod care descrie performanța entității; sau
- la un moment in timp, atunci când controlul bunurilor sau serviciilor este transferat clientului.

Venituri din energie regenerabilă și certificate verzi

Producția și vânzarea de energie regenerabilă în România și certificate verzi

Conform reglementărilor în vigoare, producătorii de anumite tipuri de energie electrică din surse regenerabile beneficiază de certificate verzi pentru fiecare MWh produs și livrat în sistemul energetic național.

Operatorul de transport și sistem, Transelectrica, transmite Grupului, lunar, numărul și seria certificatelor verzi alocate, corespunzătoare producției de energie electrică livrată în sistemul energetic național. Certificatele verzi pot fi tranzacționate pe piața spot OPCOM, la termen sau pe pieţele combinate. Prețul de vânzare trebuie să se încadreze între valorile minime și maxime stabilite de Legea nr. 220/2008 pentru instituirea sistemului de promovare a producerii de energie electrică din surse regenerabile de energie, republicată, cu modificările si completarile ulterioare.

În calitate de producător de energie electrică din surse regenerabile (solară și eoliană), Grupul primește certificate verzi prin schema de sprijin stabilită prin Legea nr. 220/2008. Fiecare facilitate de producție din surse regenerabile are propria sa schema de sprijin, având în vedere tipul și sursa producției, precum și anul în care a fost în funcțiune.

Grupul vinde certificate verzi pe piata spot și pe piața combinata. Clienții obțin controlul asupra certificatelor verzi atunci când tranzacția este înregistrată de operatorul de piață în registrul său electronic. În cazul pieței spot, facturile sunt emise la data tranzacției, iar termenul de plată este în termen de 3 zile financiare. În cazul pietei combinate, facturile aferente certificatelor verzi se emit în 20 de zile și au un termen de plată de 5 de zile financiare. Veniturile sunt recunoscute la momentul in care se transferă controlul asupra certificatelor verzi.

Grupul vinde o parte din energia electrică din surse regenerabile pe baza unor contracte la termen cu furnizorii și comercianții de energie electrică, precum și pe piața spot (piața zilei următoare) către operatorul de piață (OPCOM). Facturile se emit la sfarsitul lunii, in timpul lunii de livrare sau la inceputul lunii urmatoare pentru energia electrica livrata in luna curenta. Termenul de plată depinde de contractul individual încheiat cu contrapartida (adică are loc înainte de luna de livrare, în luna de livrare sau în luna următoare a livrării).
Veniturile sunt recunoscute în timp, deoarece clientul primește și consumă simultan beneficiile pe măsură ce Grupul furnizează energie electrică. Producția și consumul de energie electrică sunt simultane, deoarece energia electrică nu este stocată. Plățile în avans primite de la clienți pentru vânzările viitoare de energie electrică sunt recunoscute ca datorii aferente contractelor cu clienții.

3. Politici contabile materiale (continuare)

Venituri din vânzarea și distribuția de gaze naturale

Furnizarea și distribuția de gaze naturale

Facturile pentru furnizarea cu gaze naturale se emit lunar pe baza citirilor contoarelor si pe baza estimarilor privind gazele naturale livrate pentru care nu s-au facut citiri, comunicate de operatorii de distributie.

Veniturile sunt recunoscute în timp, deoarece clientul primește și consumă simultan beneficiile oferite de activitatea Grupului pe măsură ce Grupul livrează gazele naturale.

Plățile în avans primite de la clienți pentru vânzările viitoare de gaze naturale sunt recunoscute ca si datorii contractuale.

Veniturile legate de furnizarea de gaze către consumatorii finali includ tarifele de transport. Aceste servicii sunt furnizate de catre operatorii de transport al gazelor naturale. Grupul a evaluat dacă actioneaza in calitate de mandant sau de mandatar în ceea ce privește costurile de transport transferate consumatorilor finali și a concluzionat că acționează in calitate de mandant. Prin urmare, Grupul recunoaște veniturile, deoarece oferă servicii de transport al gazelor naturale utilizatorilor infrastructurii sale (consumatorilor) cu livrarea fiecărei unități de gaz livrate. Veniturile sunt măsurate pe baza volumului de gaze livrate consumatorului în perioada de raportare la tariful de reglementare.

Serviciile de întreținere nu sunt considerate o obligație de executare separată. Activitățile de reparații și întreținere regulate sau de rutină sunt activități necesare pentru a putea exploata infrastructura existentă pe perioada contractului de concesiune și sunt considerate parte a serviciilor de exploatare pentru care utilizatorii infrastructurii sunt clienți.

Cu toate acestea, serviciile majore de întreținere (de exemplu, înlocuirea activelor/componentelor semnificative ale infrastructurii atunci când este necesar) sunt tratate și contabilizate în mod similar cu serviciile de construcție pentru modernizarea/extinderea rețelei, pe baza modului de compensare pentru aceste activități în scopul veniturilor de reglementare (incluse în baza activului reglementat și remunerate cu rata reglementată a rentabilității).

Venituri din construcții

Veniturile din vânzarea și distribuția gazelor naturale includ, de asemenea, veniturile legate de construcții, obținute pe baza construcției de rețele, a modernizării și a extinderii acestora. Veniturile aferente retelei initiale și veniturile din serviciile de construcție pentru modernizarea/extinderea rețelei sunt contabilizate în conformitate cu standardul IFRS 15.

Stimulentul pentru utilizatori de a cofinanța extinderea rețelei rezultă din dreptul Grupului, în temeiul legislației aplicabile la momentul respectiv, de a refuza o racordare, în cazul în care soluția tehnică nu este fezabilă din punct de vedere economic. În aceste cazuri, rețeaua este construită, iar costul este suportat de utilizator la cererea acestuia.

Relația contractuală dintre utilizatorul final și Grup începe la semnarea contractului de construcție în condiții de cofinanțare și se încheie atunci când segmentul de rețea este construit. Ulterior, utilizatorul (utilizatorii) final(i) trebuie să încheie un contract de racordare cu Grupul pentru a obține acces la rețeaua de gaze naturale.

Sumele pentru astfel de proiecte care sunt plătite de utilizatori nu sunt incluse în baza reglementata a activelor(BAR) sau în cheltuielile operationale (OPEX) utilizate în mecanismul de stabilire a tarifelor (și anume, acestea nu sunt remunerate operatorului prin tariful de distribuție).

Grupul a stabilit că tratamentul contabil în ceea ce privește taxele de conectare de mai sus se aplică și în cazul contractelor de cofinanțare ale utilizatorilor, deoarece stabilește că este adecvat să se combine contractul de cofinanțare a utilizatorilor cu contractul de distribuție a gazelor naturale în temeiul standardului IFRS 15, deoarece, prin acceptarea plății pentru extinderea rețelei, utilizatorul obține un drept necondiționat de a solicita conectarea la rețea odată ce extinderea este finalizată.

3. Politici contabile materiale (continuare)

Venituri din vânzarea și distribuția energiei electrice

Contracte de vânzare-cumpărare de gaze naturale

În cursul normal al activității, Grupul încheie contracte de vânzare-cumpărare de gaze naturale pe pieţele centralizate operate de operatorul pieței de energie electrica si de gaze naturale din România (OPCOM) sau de Bursa Română de Mărfuri (BRM) sau contracte negociate încheiate în afara platformelor centralizate, după cum urmează:

- Contracte spot: Contracte de vânzare sau cumpărare încheiate pe Piata Zilei Următoare și Piata intrazilnica gestionate de OPCOM, precum și pe piața spot și Piata de Echilibrare a BRM (acestea din urmă se referă la tranzacții cu Transgaz, operatorul de transport din România);
- Contracte forward de vânzare sau cumpărare pe piețe centralizate: contracte încheiate pe piața centralizată a OPCOM și pe piețele forward pe gaze naturale ale BRM; și
- Contracte forward negociate de vânzare sau cumpărare, încheiate direct cu contrapartida.

Contractele de cumpărare sau de vânzare a gazelor naturale care sunt încheiate și continuă să fie deținute pentru primire sau livrare în conformitate cu cerintele de achiziție de vânzare sau utilizare normale preconizate ale Grupului ceea ce înseamnă că gazul natural nu trebuie să fie livrat consumatorilor finali sau pentru activități de echilibrare cu livrare în termen de 1-2 de zile („scutirea pentru uz propriu"), sunt considerate contracte executorii. Veniturile sunt recunoscute in timp pe măsură ce clientul primește și consumă simultan beneficiile rezultate din îndeplinirea obligației de către entitate.

Contractele de cumpărare sau de vânzare a gazelor naturale care nu se califică pentru scutirea pentru uz propriu sunt contabilizate ca instrumente financiare derivate în conformitate cu standardul IFRS 9. Instrumentele financiare derivate sunt clasificate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

Venituri din vânzarea și distribuția energiei electrice

Furnizarea și distribuția energiei electrice

Facturarea vânzărilor de energie electrică se efectuează lunar. Facturile lunare de energie electrică se bazează pe citirile contoarelor sau pe consumurile estimate bazate pe datele istorice ale fiecărui consumator.

Energia electrică livrată care nu este încă facturată la data de raportare este acumulată pe baza consumului mediu recent. Diferențele dintre sumele estimate și cele reale se înregistrează în perioadele ulterioare.

Veniturile sunt recunoscute în timp, deoarece clientul primește și consumă simultan beneficiile oferite de activitatea Grupului pe măsură ce Grupul furnizează energie electrică.

Plățile în avans primite de la clienți pentru vânzările viitoare de energie electrică sunt recunoscute ca si datorii contractuale.

Veniturile legate de furnizarea de energie electrică către consumatorii finali includ tarifele de transport. Aceste servicii sunt furnizate de operatorul de transport al energiei electrice.

Grupul a evaluat dacă actioneaza in calitate de mandant sau de mandatar în ceea ce privește costurile de transport transferate utilizatorilor finali și a concluzionat că acționează in calitate de mandant.

o) Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile din dobânzi și cheltuielile cu dobânzile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere utilizând metoda ratei dobânzii efective. Rata dobânzii efective este rata care actualizeaza exact plățile și încasările în numerar viitoare estimate pe durata de viață preconizată a activului sau datoriei financiare (sau, după caz, o perioadă mai scurtă) la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare. Rata efectivă a dobânzii este inclusa la recunoașterea inițială și nu este revizuită ulterior.

Calculul ratei dobânzii efective include toate taxele și punctele plătite sau primite, costurile de tranzacție și reducerile sau primele care fac parte integrantă din rata dobânzii efective. Costurile asociate

3. Politici contabile materiale (continuare)

tranzacției sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achiziției, emiterii sau cedării unui activ sau unei datorii financiare.

p) Venituri și cheltuieli din onorarii și comisioane

Veniturile și cheltuielile aferente comisioanelor care sunt parte integrantă a ratei dobânzii efective pentru un activ sau o datorie financiară sunt incluse în evaluarea ratei dobânzii efective.

Alte comisioane și venituri și cheltuieli se referă în principal la comisioane aferente tranzacțiilor și serviciilor, care sunt recunoscute pe masura ce serviciile sunt prestate sau primite.

q) Impozitare

Impozitul pe profit aferent exercițiului financiar cuprinde impozitul pe profit curent și impozitul pe profit amânat. Impozitul pe profit este recunoscut în contul de profit sau pierdere, cu excepția cazului în care se referă la elemente recunoscute direct în capitalurile proprii, caz în care este recunoscut în capitalurile proprii.

Impozitul pe profit curent este impozitul preconizat datorat pe venitul impozabil pentru anul respectiv, utilizând ratele de impozitare adoptate sau adoptate în mod substanțial la sfârșitul perioadei de raportare și orice ajustare a impozitului datorat pentru anii anteriori.

Impozitul pe profit amânat este prevăzut pentru diferențele temporare dintre valorile contabile ale activelor și datoriilor în scopul raportării financiare și valorile utilizate în scopuri fiscale. Nu sunt prevăzute următoarele diferențe temporare: fond comercial nedeductibil în scopuri fiscale, recunoașterea inițială a activelor sau datoriilor care nu afectează nici profitul contabil, nici profitul impozabil și diferențele temporare legate de investițiile în subsidiare, sucursalele și entitățile asociate în cazul cărora societatea-mamă poate să controleze momentul reluarii diferenței temporare și este probabil ca diferența temporară să nu se reia în viitorul previzibil. Cuantumul impozitului pe profit amânat furnizat se bazează pe modul preconizat de realizare sau de decontare a valorii contabile a activelor și datoriilor, utilizând ratele de impozitare adoptate sau adoptate în mod substanțial la sfârșitul perioadei de raportare.

O creanță privind impozitul pe profit amânat este recunoscută numai în măsura în care este probabil să fie disponibile profituri impozabile viitoare față de care pot fi utilizate diferențele temporare, pierderile si creditele fiscale neutilizate. Creanțele privind impozitul pe profit amânat sunt reduse în măsura în care nu mai este probabil ca beneficiul fiscal aferent să fie realizat.

r) Tranzacții sub control comun

În cazul în care entitățile Grupului sunt implicate în tranzacții, inclusiv combinări de întreprinderi, cu alte entități aflate sub control comun (și anume entități aflate sub controlul comun al aceleiași societati-mamă sau al aceleiași părți care exercită controlul), cerințele din IAS 8 Politici Contabile, schimbari de estimări contabile și erori; au fost luate în considerare și a fost elaborată următoarea politică contabilă.

Dobanditorul într-o tranzacție sub control comun ar trebui să utilizeze oricare dintre următoarele elemente în situațiile sale financiare consolidate:

- contabilizarea valorii contabile (reportare) - pe baza faptului că investiția a fost pur și simplu mutată dintr-o parte a grupului în alta; sau
- contabilizarea conform IFRS 3 - pe baza faptului că dobânditorul este o entitate separată în sine și nu ar trebui să fie confundat cu grupul economic în ansamblu.

Politica contabilă aleasă ar trebui aplicată în mod consecvent tuturor tranzacțiilor sub control comun similare. Grupul a ales să aplice metoda punerii în comun a participatiilor. Activele și datoriile dobândite sunt recunoscute la valorile contabile nete ale entității dobândite (adică valoarea la cost la data achiziției minus amortizarea cumulată și/sau deprecierea potențială). Diferența dintre valoarea justă a contraprestatiei transferate în achiziție și activele nete dobândite este recunoscută direct în capitalurile proprii.

În situațiile financiare consolidate cu scop special, dobânditorului i se permite să-și reprezinte informatiile comparative și să-și ajusteze perioada de raportare curentă înainte de data tranzacției ca și cum combinarea ar fi avut loc înainte de începutul perioadei initiale prezentate. Cu toate acestea, această retratare nu ar trebui să se extindă la perioade în care entitățile nu au fost sub control comun. Grupul a optat să retrateze informațiile comparative, deoarece toate societatile au fost întotdeauna sub controlul comun al societății-mamă.

3. Politici contabile materiale (continuare)

În cazul tranzacțiilor care nu se califică drept combinări de întreprinderi, dacă un standard impune ca tranzacția să fie recunoscută inițial la valoarea justă, aceasta trebuie evaluată la valoarea justă respectivă, indiferent de contraprestația efectivă. În toate celelalte cazuri, în care există o diferență între

valoarea justă și remunerație după ce au luat în considerare toate bunurile sau serviciile furnizate, entitățile Grupului au optat să recunoască tranzacția la contraprestatia efectivă menționată în orice contract aferent tranzacției.

Achiziția sub control comun, care este o combinare în care toate entitățile sau întreprinderile care se combină sunt controlate în ultimă instanță de aceeași parte sau de aceleași părți, atât înainte, cât și după achiziție, iar acest control nu este tranzitoriu. Astfel de achiziții sunt excluse din domeniul de aplicare al IFRS 3.

s) Aspecte legate de clima

Grupul tine cont de aspectele legate de clima in estimari si ipoteze, cand este cazul. Aceasta evaluare include o gama larga de posibile efecte asupra grupului, datorate atat riscurilor fizice, cat si celor de tranzitie. Chiar daca Grupul considera ca modelul sau de afaceri si produsele sale vor fi inca viabile dupa tranzitia catre o economie cu emisii reduse de dioxid de carbon, aspectele legate de clima sporesc incertitudinea estimarilor si ipotezelor care stau la baza mai multor elemente din situatiile financiare. Chiar daca riscurile legate de clima ar putea sa nu aiba in prezent un impact semnificativ asupra evaluarii, Grupul monitorizeaza indeaproape schimbarile si evolutiile relevante, cum ar fi noua legislatie legata de clima. Elementele si considerentele care sunt cel mai direct afectate de aspectele legate de clima sunt:

- durata de viață utilă a imobilizarilor corporale. La revizuirea valorilor reziduale si a duratei de viata utila preconizate a activelor, Grupul tine cont de aspectele legate de clima, cum ar fi legislatia si reglementarile legate de clima care pot restrictiona utilizarea activelor sau pot necesita cheltuieli de capital semnificative. In prezent, Grupul a concluzionat ca durata de viata utila a imobilizarilor corporale nu a fost afectata de aspectele legate de clima.
- deprecierea activelor nefinanciare. Valoarea de utilizare poate fi afectata in mai multe moduri diferite, in special de riscul de tranzitie, cum ar fi legislatia si reglementarile legate de clima si schimbarile in cererea de produse ale Grupului. Grupul a concluzionat ca nicio ipoteza legata de schimbarile climatice nu este o ipoteza cheie pentru testul fondului comercial din 2023, totusi Grupul monitorizeaza si tine cont de asteptarile viitoare la evaluarea cuantumului valorii de utilizare.

t) Adoptarea de standarde IFRS noi si revizuite și Interpretări, astfel cum au fost adoptate de UE

Începând cu data de 1 ianuarie 2021, Grupul a adoptat toate modificările aduse standardelor IFRS adoptate de UE care sunt relevante pentru operațiunile sale. Această adoptare nu a avut un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

Urmatoarele standardele IFRS noi, amendamente ale standardelor IFRS și interpretările acestora au fost emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), dar nu sunt încă în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2021. Cele care pot fi relevante pentru Grup sunt prezentate mai jos. Grupul nu intenționează să adopte mai devreme aceste noi standarde, amendamente si interpretari ale IFRS.

(i) Standarde noi IFRS, amendamente la standardele IFRS și Interpretări adoptate de UE

- **IAS 12 *Impozitul pe profit* (amendamente): Reforma fiscală internațională – Regulile modelului Pilonul II** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau după această dată, dar nu și pentru perioadele interimare care se încheie la sau înainte de 31 decembrie 2023; excepția temporară obligatorie se aplică imediat)
  Amendamentele la IAS 12 au fost introduse ca răspuns la regulile impuse de OCDE pentru Pilonul II aferent Planului de acțiune privind erodarea bazei de impunere și transferul profiturilor (BEPS) și includ:
  - O excepție temporară obligatorie de la recunoașterea și prezentarea impozitelor pe profit amânate care rezultă din implementarea jurisdicțională a modelului de reguli pentru Pilonul II; și

3. Politici contabile materiale (continuare)

- Cerințe de prezentare pentru entitățile afectate, pentru a ajuta utilizatorii situațiilor financiare să înțeleagă mai bine expunerea unei entități la impozitul pe profit parte din Pilonul II care decurg din legislația respectivă, în special înainte de data intrării în vigoare a acesteia.

Utilizarea excepției temporare obligatorii trebuie prezentata.

Conducerea nu se așteaptă să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

- **IAS 1 *Prezentarea situațiilor financiare* (amendamente): Clasificarea datoriilor ca datorii curente sau pe termen lung și pe termen lung cu clauze restrictive** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2024 sau după această dată)
  În 2020, IASB a modificat IAS 1 pentru a promova consecventa în aplicare și pentru a clarifica cerințele privind determinarea masurii in care o datorie este curentă sau pe termen lung. În conformitate cu cerințele actuale ale IAS 1, societățile clasifică o datorie ca fiind curentă atunci când nu au dreptul necondiționat de a amâna decontarea datoriei pentru cel puțin douăsprezece luni dupa sfârșitul perioadei de raportare. Ca parte a modificărilor sale, IASB a eliminat cerința privind dreptul de a fi necondiționat și, în schimb, impune acum ca un drept de amânare a decontării să aibă substanță și să existe la sfârșitul perioadei de raportare. Similar cu cerințele actuale ale IAS 1, clasificarea datoriilor nu este afectată de intențiile sau așteptările conducerii cu privire la masura in care societatea își va exercita dreptul de a amâna decontarea sau va alege să deconteze mai devreme.

  La 31 octombrie 2022, IASB a emis amendamente suplimentare standardului IAS 1, și anume, Datorii pe termen lung cu clauze restrictive. Noile modificări vizează îmbunătățirea informațiilor pe care o entitate le furnizează atunci când dreptul său de a amâna decontarea unei datorii este supus respectării obligațiilor în termen de douăsprezece luni dupa perioada de raportare. Modificările clarifică faptul că numai clauzele restrictive cu care o societate trebuie să se conformeze la data de raportare sau înainte de aceasta afectează clasificarea unei datorii ca fiind curentă sau pe termen lung. Clauzele restrictive pe care societatea trebuie să le respecte după data de raportare (adică viitoarele clauze restrictive) nu afectează clasificarea unei datorii la acea dată. Cu toate acestea, atunci când datoriile pe termen lung fac obiectul unor clauze restrictive viitoare, societatile vor trebui să prezinte informații pentru a ajuta utilizatorii să înțeleagă riscul ca aceste datorii să devină rambursabile în termen de 12 luni dupa data raportării.

  Modificările clarifică, de asemenea, modul în care o societate clasifică o datorie care poate fi decontată prin acțiuni proprii (de exemplu, datorie convertibilă). Atunci când o datorie include o opțiune de conversie a contrapartidei care implică un transfer al propriilor instrumente de capitaluri proprii ale societății, opțiunea de conversie este recunoscută fie ca si capitaluri proprii, fie ca o datorie separată de datoria gazda în conformitate cu IAS 32 Instrumente Financiare: Prezentare. IASB a clarificat acum că, atunci când o societate clasifică datoria gazda ca fiind curentă sau pe termen lung, poate ignora numai acele opțiuni de conversie care sunt recunoscute ca si capitaluri proprii. Este posibil ca societățile să fi interpretat diferit cerințele IAS 1 actuale atunci când clasifică datoria convertibila. Prin urmare, datoria convertibilă poate deveni curenta.

  Conducerea nu se așteaptă să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

- **IFRS 16 *Contracte de leasing* (modificări): Datorii de leasing într-o tranzactie de vânzare și leaseback** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2024 sau ulterior acestei date)
  IASB a emis amendamente la IFRS 16 *Contracte de leasing*, care se suplimenteaza cerințele care explică modul în care o societate contabilizează o vânzare și leaseback după data tranzacției. O tranzactie de vânzare și leaseback este o tranzacție prin care o societate vinde un activ și închiriază același activ înapoi pe o perioadă de timp de la noul proprietar. IFRS 16 include cerințe privind modul de contabilizare a unei tranzactii de vânzare și leaseback la data la care are loc tranzacția. Cu toate acestea, IFRS 16 nu a specificat modul de evaluare a tranzacției atunci când raportează după acea dată. Modificările emise în septembrie 2022 au impact asupra modului în care un vânzător-locatar contabilizează plățile variabile de leasing care apar într-o tranzacție de

3. Politici contabile materiale (continuare)

vânzare și leaseback. Modificările introduc un nou model de contabilizare pentru plățile variabile și vor impune vânzătorilor-locatari să reevalueze și, eventual, să retrateze tranzacțiile de vânzare și leaseback încheiate începând cu 2019.

Modificările confirmă următoarele: (1) la recunoașterea inițială, vânzătorul-locatar include plăți variabile de leasing atunci când evalueaza o datorie de leasing care decurge dintr-o tranzacție de

vânzare și leaseback. (2) după recunoașterea inițială, vânzătorul-locatar aplică cerințele generale pentru contabilizarea ulterioară a datoriei de leasing, astfel încât nu recunoaste niciun câștig sau pierdere legat de dreptul de utilizare pe care îl păstrează.

Conducerea nu se așteaptă să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

(ii) Standarde emise care nu sunt inca in vigoare

- **IAS 7 *Situația fluxurilor de trezorerie* (amendamente) și *IFRS 7 Instrumente financiare:* Prezentări de informații (amendamente) – acorduri de finanțare a furnizorilor** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2024 sau după această dată)
  Amendamentele introduc două noi obiective de prezentare a informațiilor – unul în IAS 7 și altul în IFRS 7 – pentru a permite utilizatorilor situațiilor financiare să înțeleagă și să evalueze efectele acordurilor de finantare a furnizorilor asupra datoriilor unei entități, a fluxurilor de trezorerie și a expunerii la riscul de lichiditate, precum și impactul asupra entității în cazul în care acordurile de finanțare a furnizorilor nu mai sunt disponibile.

  Modificările nu definesc acordurile de finanțare a furnizorilor. În schimb, modificările descriu caracteristicile unui acord pentru care o entitate trebuie să furnizeze informațiile. În mod specific, ar trebui să se aplice toate caracteristicile următoare:
  - un furnizor de finanțare plătește sumele pe care entitatea le datorează furnizorilor săi;
  - entitatea este de acord să plătească, în conformitate cu termenii și condițiile acordurilor, la aceeași dată sau la o dată ulterioară celei la care furnizorii săi sunt platiti; și
  - entitatea dispune e termene de plată extinse sau furnizorii beneficiază de termene de plată anticipată comparativ cu data scadentă afacturii aferente.

  Conducerea nu se așteaptă să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

- **IAS 21 *Efectele modificarilor cursurilor de schimb valutar* (amendamente): Lipsa convertibilitatii** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2025 sau după această dată)
  Modificările, astfel cum au fost emise în august 2023, au scopul de a clarifica momentul în care o monedă este convertibila într-o altă monedă și modul în care o societate estimează o rată spot atunci când o monedă nu poate fi convertită. Conform modificărilor, o monedă este convertibilă într-o altă monedă atunci când o societate poate să converteasca acea monedă in altă monedă la data evaluării și pentru un anumit scop. În cazul în care o monedă nu poate fi convertita la data evaluării, societatea va trebui să estimeze o rată spot ca fiind rata care ar fi fost aplicată unei tranzacții de schimb ordonate între participanții la piață în condiții economice predominante. Modificările nu conțin cerințe specifice pentru estimarea unei rate spot, dar stabilesc un cadru în baza căruia o entitate poate determina rata spot la data evaluării utilizând un curs de schimb observabil fără ajustare sau fara o altă tehnică de estimare.

  Societatile vor fi obligate să prezinte, de asemenea, noi informații pentru a ajuta utilizatorii să evalueze impactul unei monede care nu poate fi convertită asupra performanței financiare, a poziției financiare și a fluxurilor de trezorerie ale entității. Pentru a atinge acest obiectiv, entitățile vor prezenta informații cu privire la natura și impactul financiar al lipsei de convertibilitate, cursul (cursurile) de schimb la vedere utilizat(e), procesul de estimare și riscurile pentru societate, deoarece moneda nu este convertibilă.

  Conducerea nu se așteaptă să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

- **IFRS 10 *Situații financiare consolidate* (amendamente) și IAS 28 *Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație* (amendamente): vânzare de sau contribuție cu active între un**

3. Politici contabile materiale (continuare)

investitor și entitatea asociată sau asocierea în participație (data intrării în vigoare amânată pe termen nedefinit; adoptarea anticipată continuă să fie permisă)
Amendamentele abordează o inconsecvență identificata între cerințele din IFRS 10 și cele din IAS 28 în ceea ce privește vânzarea sau contribuția cu active între un investitor și entitatea asociată sau asocierea în participație. Principala consecință a modificărilor este că un câștig sau o pierdere totală este recunoscută atunci când o tranzacție implică o intreprindere (astfel cum este definită în IFRS 3). Un câștig sau o pierdere parțială este recunoscuta atunci când o tranzacție implică active care nu reprezinta o intreprindere. În decembrie 2015, IASB a amânat data intrării în vigoare a acestei modificări pe o perioadă nedeterminată, în așteptarea rezultatelor unui proiect său de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta.

Conducerea nu se așteaptă să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

4. Managementul riscului financiar

Funcția de management al riscurilor în cadrul Grupului se desfășoară în ceea ce privește riscurile financiare (riscul de credit, riscul de piață și riscul de lichiditate), riscurile operaționale și riscurile juridice. Obiectivele principale ale funcției de management al riscurilor financiare sunt stabilirea limitelor de risc și ulterior asigurarea faptului că expunerea la riscuri rămâne în aceste limite. Funcțiile de management al riscurilor operaționale și juridice au scopul de a asigura buna funcționare a politicilor și procedurilor interne pentru a minimiza riscurile operaționale și juridice.

Grupul este expus la următoarele riscuri ca urmare a utilizării instrumentelor financiare:

- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul de piață
- riscul operațional
- riscul juridic

Consiliul de Administrație are responsabilitatea generală pentru stabilirea și supravegherea cadrului de management al riscurilor al Grupului și este responsabil pentru dezvoltarea și monitorizarea politicilor de management al riscurilor în domenii specifice.

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Politicile de gestionare a riscurilor ale Grupului sunt stabilite pentru a identifica și analiza riscurile cu care se confruntă Grupul, pentru a stabili limite și controale adecvate ale riscurilor și pentru a monitoriza riscurile și respectarea limitelor. Politicile și sistemele de gestionare a riscurilor sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta schimbările condițiilor de piață, ale produselor și serviciilor oferite. Prin standardele și procedurile sale de instruire, precum și prin politica management, Grupul își propune să dezvolte un mediu de control disciplinat și constructiv în care toți angajații să-și înțeleagă rolurile și obligațiile.

Alte riscuri legate de activitățile operaționale

(a) Litigii și reclamatii

Grupul face obiectul unei serii de acțiuni în instanță care rezultă din desfășurarea normală a activității, în care are actioneaza ca si reclamant sau pârât. Lista litigiilor este analizată in permanenta și, pe baza rezultatelor acestei analize, Grupul recunoaște provizioanele pentru eventualele pierderi din litigii și reclamatii. Grupul consideră că litigiile și reclamațiile nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor și poziției financiare a Grupului, cu excepția sumelor înregistrate în aceste situații financiare (a se vedea nota 17, Provizioane).

(b) Protecția mediului

Grupul acordă o atenție deosebită protecției mediului și respectării legislației relevante în domeniul mediului. Scopul legislației de mediu este de a preveni poluarea și afectarea mediului inconjurator, de a aplica măsurile adecvate în acest sens, de a proteja sănătatea populației, de a utiliza în mod rezonabil resursele regenerabile și neregenerabile și de a conserva echilibrul ecologic natural. În primul semestru al anului 2021, Grupul a implementat politici și instructiuni privind ESG la scară largă în întreaga organizație. În anii 2023, 2022 și 2021, Grupul nu a fost implicat în incidente majore legate de poluarea mediului inconjurator și nici nu a fost dat în judecată pentru daune aduse mediului inconjurator.

(c) Controale fiscale

Există anumite incertitudini cu privire la interpretarea unor reglementări fiscale complexe, modificări ale legislației fiscale, precum și valoarea și momentul in timp al viitoarelor venituri impozabile. Având în vedere natura și complexitatea pe termen lung a contractelor existente, diferențele care apar între rezultatele actuale și ipotezele folosite sau modificările viitoare ale acestor ipoteze ar putea necesita ajustări viitoare ale veniturilor și cheltuielilor fiscale deja înregistrate.

Sistemul fiscal românesc este în proces de consolidare și este armonizat cu legislația europeană. La nivelul autorităților fiscale pot exista interpretări diferite în ceea ce privește legislația fiscală, care pot duce la plata de taxe și penalități suplimentare . În cazul în care autoritățile statului român in urma controalelor efectuate au constatări referitoare la încălcări ale legislației fiscale și ale reglementărilor conexe, acestea pot avea ca rezultat: confiscarea sumelor în caz de încălcare a legislației fiscale; plata unor obligații fiscale suplimentare; amenzi și penalități. În consecință, sancțiunile fiscale rezultate din încălcarea dispozițiilor legale pot avea ca rezultat o sumă semnificativă de plata catre stat.

Controalele fiscale din Republica Moldova constau în verificări detaliate ale evidențelor contabile ale contribuabililor. Astfel de controale au loc uneori după luni, chiar ani, de la data la care sunt stabilite datoriile. În consecință, este posibil ca societatile sa plateasca impozite și amenzi semnificative. Mai mult, legislația fiscală este supusă modificărilor frecvente, iar autoritățile emit interpretari diferite ale legii in vigoare. Declarațiile de impozit pe profit pot fi supuse unor controale și corecții de către autoritățile fiscale, în general pentru perioada de 4 ani de la depunerea acestora.

Grupul consideră că toate taxele datorate au fost plătite integral și la timp. Datoriile fiscale adecvate au fost recunoscute în situațiile financiare. Conducerea Grupului nu are cunostinta de nicio circumstanță care ar putea genera o potențială obligație fiscală semnificativă a Grupului în acest sens.

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de pierdere financiară care apare ca urmare a neplății de către un debitor sau o terță parte a obligației lor față de Grup. Cea mai mare parte a expunerii Grupului la riscul de credit apare în legătură cu depozitele bancare, împrumuturile acordate, creanțele și alte active financiare care se referă la activitatea principală a Grupului. Partea rămasă din expunerile Grupului la riscul de credit este legată de cele datorate de bănci și alte instituții financiare și alte active financiare.

Riscul de credit rezultă din tranzacțiile comerciale (creanțe de la terți) și din tranzacțiile de pe piețele financiare (piața monetară, schimbul valutar, tranzacțiile cu instrumente financiare derivate etc.). Atunci cand se evalueaza nivelul riscului de credit se aplică mai multe criterii.

Termenii de creditare pentru tranzacțiile individuale sunt evaluați de specialiștii Grupului, inclusiv de managementul de nivel mediu și superior al Grupului. De asemenea, au fost consultați experți atât din cadrul firmelor de avocatură, cât și din cadrul instituțiilor financiare cu privire la riscurile legate de tranzacții. Au fost utilizate si informațiile disponibile public și informații de la agențiile externe pentru monitorizarea continuă a calității creditului contrapartidelor.

Creanțele sunt divizate in functie de contrapartide și sunt alocate persoanei responsabile care supraveghează fiecare caz. În monitorizarea riscului de credit al clienților, clienții sunt grupați în funcție de caracteristicile lor de credit, inclusiv dacă sunt persoane fizice sau juridice, locația lor geografică, istoricul tranzacțiilor cu Grupul și existența unor dificultăți financiare anterioare.

Politicile Grupului prevăd vânzarea de gaze naturale și energie electrică către clienți cu risc de credit scăzut. În plus, vânzările trebuie să fie asigurate fie prin plăți în avans, fie prin scrisori de garanție bancară. Valoarea netă a creanțelor ca urmare a ajustării pentru deprecierea datoriilor incerte reprezintă valoarea maximă expusă riscului de credit. Grupul inregistreaza o concentrare a riscului de credit legată de cei mai mari clienți ai săi. Pentru clienții în stare de faliment sau insolvabilitate, Grupul estimează pierderile pe întreaga durată de viață a creanțelor curente și restante și înregistrează pierderile din ajustari de valoare corespunzătoare. Chiar dacă colectarea creanțelor ar putea fi influențată de factori economici, Conducerea consideră că nu există niciun risc semnificativ de pierdere pentru Grup, în afară de ajustarea de valoare a datoriilor incerte deja stabilite.

Comitetul de management al riscurilor a stabilit o politică de credit în cadrul căreia fiecare client nou este analizat individual pentru stabilirea bonitatii înainte de a oferi termenii și condițiile standard de plată și livrare ale Grupului. Revizuirea Grupului include ratinguri externe, dacă acestea sunt disponibile, situații financiare, informații despre agențiile de credit, informații despre industrie și, în unele cazuri, referințe bancare. Limitele de vânzare sunt stabilite pentru fiecare client și revizuite trimestrial. Vanzarile care depășesc aceste limite necesită aprobarea comitetului de management al riscurilor. Grupul își limitează expunerea la riscul de credit al creanțelor comerciale prin stabilirea unei perioade maxime de plată între 30 și 60 de zile.

De asemenea, Grupul monitorizează continuu performanța expunerilor individuale la riscul de credit, utilizând mai multe criterii. Grupul are un program activ de prevenire și detectare a fraudei. Evoluția riscului de credit este raportată periodic de către Departamentul pentru riscul de credit al Grupului către Consiliul de Administrație.

Ca urmare a evoluțiilor negative recente de pe piețele financiare, mediul de creditare din anumite țări în care Grupul își desfășoară activitatea s-a deteriorat. Grupul a luat măsuri stricte în politicile sale de subscriere și de colectare pentru a limita impactul negativ al unor astfel de modificări ale pieței.

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Riscul de credit (continuare)

Expunerea la riscul de credit

Grupul a acordat împrumuturi în valoare de 5.056 mii EUR (2022: 4.845 mii EUR, 2021: 2.368 mii EUR). Tabelele de mai jos oferă o analiză detaliată a expunerii Grupului la riscul de credit.

Împrumuturi - datorate de instituții non-bancare	**2023 mii EUR**	**2022 mii EUR**	**2021 mii EUR**
Etapa I – valoarea contabilă	5.056	4.845	2.368
Valoarea contabilă totală	**5.056**	**4.845**	**2.368**

Calitatea creditului aferent activelor financiare
Calitatea creditului aferent activelor financiare care nu sunt nici restante, nici depreciate poate fi evaluată prin raportare la ratingurile externe Moody's (dacă este cazul). Solduri bancare semnificative fără rating de credit provin din subsidiara localizata in Moldova, ICS Premier Energy SRL, din societatea-mamă Premier Energy PLC și din subsidiara din Romania, Premier Energy SRL. Soldurile bancare și depozitele bancare sunt evaluate in functie de pierderile de credit asteptate („ECL") la 12 luni:

	2023 mii EUR	**2022 mii EUR**	**2021 mii EUR**
Numerar la bancă și depozite bancare la termen			
Ba1	-	14	-
Ba3	-	-	384
Baa1	5.530	12.348	549
Baa2	291	3.460	10
Baa3	5.807	1.184	-
Neevaluat	67.803	30.513	17.858
Valoarea contabilă brută a numerarului din bancă	**79.431**	**47.519**	**18.801**
Depozite la vedere			
Neevaluate	307	-	-
Subtotal	**307**	-	-
Depozite cu acces restricționat			
Baa1	267	1.373	-
Ba3	-	-	813
Neevaluate	7.674	14.007	106
Valoarea contabilă brută a depozitelor	**7.941**	**15.380**	**919**
Depozite bancare la termen			
Neevaluate	-	64	64
Valoarea contabilă brută a depozitelor bancare la termen	-	**64**	**64**
Total numerar in bancă, depozite cu acces restricționat și depozite bancare la termen	**87.679**	**62.963**	**19.784**

În cursul anilor 2023, 2022 și 2021 nu a fost recunoscute provizioane de depreciere pentru numerarul la bancă și depozitele bancare.

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Riscul de credit (continuare)

Expunerea la riscul de credit pentru activele financiare de mai sus la data de raportare, pe regiuni geografice, a fost următoarea:

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
România	37.311	51.448	8.197
Moldova	40.921	5.980	1.925
Cipru	7.855	5.535	9.662
Ungaria	266	-	-
Serbia	1.326	-	-
	87.679	**62.963**	**19.784**

Clasificarea activelor financiare în funcție de riscul de credit – împrumuturi acordate

Tabelul de mai jos prezintă o analiză a calității creditelor furnizate la costul amortizat. Acesta indică dacă activele evaluate la costul amortizat au făcut obiectul unei ajustari de valoare pentru ECL la 12 luni sau pentru ECL pe viață și dacă au fost depreciate ca urmare a riscului de credit.

2023	**ECL la 12 luni** **(Etapa I)** **mii EUR**	**ECL pe viață care nu sunt depreciate ca urmare a riscului de credit** **(Etapa II)** **mii EUR**	**ECL pe viață depreciate ca urmare a riscului de credit** **(Etapa III)** **mii EUR**	**Total** **mii EUR**
Valoarea bruta a imprumuturilor acordate-grad de risc scăzut	5.063	-	-	5.063
Provizioane pentru pierderi	(7)	-	-	(7)
Imprumuturi nete acordate	**5.056**	**-**	**-**	**5.056**
Rata medie ponderată a pierderii	**0,14 %**	**n/a**	**n/a**	**0,14 %**
Echivalentul ratingului de credit extern	**BBB+**	**n/a**	**n/a**	
Depreciate ca urmare a riscului de credit	**NU**	**n/a**	**n/a**	

4. Managementul riscului financiar (continuare)

2022	ECL la 12 luni (Etapa I) mii EUR	ECL pe viață care nu sunt depreciate ca urmare a riscului de credit (Etapa II) mii EUR	ECL pe viață depreciate ca urmare a riscului de credit (Etapa III) mii EUR	Total mii EUR
Valoarea bruta a imprumuturilor acordate - grad de risc scăzut	4.910	-	-	4.910
Provizioane pentru pierderi	(65)	-	-	(65)
Imprumuturi nete acordate	**4.845**	-	-	**4.845**
Rata medie ponderată a pierderii	**1,34 %**	**n/a**	**n/a**	**1,34 %**
Echivalentul ratingului de credit extern	**BBB+**	**n/a**	**n/a**	
Depreciate ca urmare a riscului de credit	**NU**	**n/a**	**n/a**	

2021	ECL la 12 luni (Etapa I) mii EUR	ECL pe viață care nu sunt depreciate ca urmare a riscului de credit (Etapa II) mii EUR	ECL pe viață depreciate ca urmare a riscului de credit (Etapa III) mii EUR	Total mii EUR
Valoarea bruta a imprumuturilor acordate - grad de risc scăzut	2.385	-	-	2.385
Provizioane pentru pierderi	(17)	-	-	(17)
Imprumuturi nete acordate	2.368	-	-	2.368
Rata medie ponderată a pierderii	**0,71 %**	**n/a**	**n/a**	**0,71 %**
Echivalentul ratingului de credit extern	**BBB+**	**n/a**	**n/a**	
Depreciate ca urmare a riscului de credit	**NU**	**n/a**	**n/a**	

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Riscul de credit (continuare)

Clasificarea activelor financiare în funcție de riscul de credit – active financiare la costuri amortizate – depozite și depozite restricționate

Următorul tabel prezintă o analiză a calității creditului aferent activelor financiare la costul amortizat – depozite. Acesta indică dacă activele evaluate la costul amortizat au făcut obiectul unei ajustari de valoare pentru ECL la 12 luni sau privind ECL pe viață și dacă au fost depreciate ca urmare a riscului de credit.

2023	ECL la 12 luni (Etapa I) mii EUR	ECL pe viață care nu sunt depreciate ca urmare a riscului de credit (Etapa II) mii EUR	ECL pe viață depreciate ca urmare a riscului de credit (Etapa III) mii EUR	Total mii EUR
Depozite	-	-	-	-
Depozite restricționate	7.941	-	-	7.941
Provizioane pentru pierderi	-	-	-	-
Active financiare nete la costul amortizat – depozite	**7.941**	**-**	**-**	**7.941**
Rata medie ponderată a pierderii	**0,00 %**	**n/a**	**n/a**	**0,00 %**

2022	ECL la 12 luni (Etapa I) mii EUR	ECL pe viață care nu sunt despreciate ca urmare a riscului de credit (Etapa II) mii EUR	ECL pe viață depreciate ca urmare a riscului de credit (Etapa III) mii EUR	Total mii EUR
Depozite	64	-	-	64
Depozite restricționate	15.380	-	-	15.380
Provizioane pentru pierderi	-	-	-	-
Active financiare nete la costul amortizat – depozite	**15.444**	**-**	**-**	**15.444**
Rata medie ponderată a pierderii	**0,00 %**	**n/a**	**n/a**	**0,00 %**

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Riscul de credit (continuare)

Clasificarea activelor financiare în funcție de riscul de credit – active financiare la costuri amortizate – depozite și depozite restricționate (continuare)

2021	ECL la 12 luni (Etapa I) mii EUR	ECL pe viață care nu sunt depreciate ca urmare a riscului de credit (Etapa II) mii EUR	ECL pe viață depreciate ca urmare a riscului de credit (Etapa III) mii EUR	Total mii EUR
Depozite	64	-	-	64
Depozite restricționate	919	-	-	919
Provizioane pentru pierderi	-	-	-	-
Active financiare nete la costul amortizat – depozite	**983**	-	-	**983**
Rata medie ponderată a pierderii	**0,00 %**	**n/a**	**n/a**	**0,00 %**

Grupul recunoaște ajustari de valoare pentruECL pentru activele financiare evaluate la costuri amortizate (altele decât creanțele comerciale). Calculul ECL se bazează pe ratingurile de credit externe sau interne ale contrapartidelor, pe probabilitățile asociate de necolectare și de pierderea aferenta necolectarii. Ratingul de credit extern se bazează în principal pe rapoartele emise de agenții de rating cunoscute. Datorită faptului că nu a existat un risc de credit semnificativ pentru activele financiare menționate mai sus, de la recunoașterea inițială, pierderile de credit asteptate sunt evaluate la ECL pe 12 luni.

Valorile contabile ale activelor financiare și ale activelor contractuale reprezintă expunerea maximă la riscul de credit. Grupul nu solicită garanții în ceea ce privește creanțele comerciale și alte creanțe. Grupul nu are creanțe comerciale și active contractuale pentru care nu este recunoscut niciun provizion pentru pierderi datorita garanțiilor.

Riscul de credit (continuare)

La 31 decembrie 2023, analiza privind ajungerea la maturitate a creanțelor comerciale, a activelor contractuale și a altor active este detaliată după cum urmează:

	Curente (cu termen nedepășit)	1-30 zile restante	31-60 zile restante	61-90 zile restante	91-180 zile restante	181-360 zile restante	360+ restante	Total
Creanțe comerciale	62.373	22.919	1 143	407	1 428	220	12.480	100.970
Active aferente contractului **	779	-	-	-	-	-	-	779
Alte active financiare *	25.343	1	-	-	-	-	123	25.467
Sold total	**88.495**	**22.920**	**1.143**	**407**	**1.428**	**220**	**12.603**	**127.216**
Provizion pentru pierdere	(2.248)	(336)	(4)	(52)	(82)	(83)	(12.150)	(14.955)
Rata medie ponderată a pierderii	**2,54 %**	**1,47 %**	**0,35 %**	**12,78 %**	**5,74 %**	**37,56 %**	**96,41 %**	**11,76 %**
Depreciate ca urmare a riscului de credit	Nu	Nu	Nu	Nu	Nu	Da	Da	

** Alte active, cu excepția activelor nefinanciare (alte creanțe fiscale, cheltuieli în avans și avansuri plătite). Pentru detalii, a se vedea nota 14.*
*** Activele contractuale, cu excepția drepturilor Grupului aferente lucrărilor de construcție a rețelei care nu au fost finalizate până la data de raportare, a se vedea nota 25.*

La 31 decembrie 2022, analiza privind ajungerea la maturitate a creanțelor comerciale, a activelor contractuale și a altor active este detaliată după cum urmează:

2022	Curente (cu termen nedepășit)	1-30 zile restante	31-60 zile restante	61-90 zile restante	91-180 zile restante	181-360 zile restante	360+ restante	Total
Creanțe comerciale	67.722	35.866	3.737	516	1.255	1.657	10.493	**121.246**
Active aferente contractului **	154	-	-	-	-	-	-	**154**
Alte active financiare *	10.862	-	88	-	-	-	-	**10.950**
Sold total	**78.738**	**35.866**	**3.825**	**516**	**1.255**	**1.657**	**10.493**	**132.350**
Rata medie ponderată a pierderii	2,98 %	2,16 %	4,84 %	19,96 %	71,71 %	72,90 %	91,43 %	**11,39 %**
Provizion pentru pierdere	**2.345**	**775**	**185**	**103**	**900**	**1.208**	**9.594**	**15.110**
Depreciate ca urmare a creditului	Nu	Nu	Nu	Nu	Nu	Da	Da	

** Alte active, cu excepția activelor nefinanciare (alte creanțe fiscale, cheltuieli în avans și avansuri plătite). Pentru detalii, a se vedea nota 14.*
*** Activele contractuale, cu excepția drepturilor Grupului aferente lucrările de construcție a rețelei care nu au fost finalizate până la data de raportare, a se vedea nota 25.*

La 31 decembrie 2021, analiza privind ajungerea la maturitate a creanțelor comerciale, a activelor contractuale și a altor active este detaliată după cum urmează:

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Riscul de credit (continuare)

2021	Curente (cu termen nedepășit)	1-30 zile restante	31-60 zile restante	61-90 zile restante	91-180 zile restante	181-360 zile restante	360+ restante	Total
Creanțe comerciale	57.381	13.866	1.442	397	680	2.233	10.773	**86.772**
Active aferente contractului **	208	-	-	-	-	-	-	**208**
Alte active financiare *	4.034	-	-	-	-	-	685	**4.719**
Sold total	**61.623**	**13.866**	**1.442**	**397**	**680**	**2.233**	**11.458**	**91.699**
Rata medie ponderată a pierderii	1,14 %	1 %	7,8 %	18,9 %	45,2 %	78,2 %	91,2 %	**14,58 %**
Provizion pentru pierdere	700	139	112	75	307	1.746	10.444	**13.523**
Depreciate ca urmare a creditului	Nu	Nu	Nu	Nu	Nu	Da	Da	

** Alte active, cu excepția activelor nefinanciare (alte creanțe fiscale, cheltuieli în avans și avansuri plătite). Pentru detalii, a se vedea nota 14.*
*** Activele contractuale, cu excepția drepturilor Grupului pentru lucrările de construcție a rețelei care nu au fost finalizate până la data de raportare, a se vedea nota 25.*

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Riscul de credit (continuare)

Clasificarea activelor financiare în funcție de riscul de credit – creanțe comerciale și alte active

Activele financiare care expun Grupul la un risc de credit potențial cuprind în principal creanțele comerciale. Creanțele comerciale ale Grupului constau în creanțe din venituri din România și Moldova. La 31 decembrie 2023, expunerea la riscul de credit pentru creanțele comerciale, instrumentele financiare derivate, împrumuturile acordate și alte active financiare, pe regiuni geografice, a fost următoarea:

	2023		2022		2021	
	mii EUR	%	mii EUR	%	mii EUR	%
Cipru	-	-	-	-	-	-
România	86.615	69,15 %	132.370	71,61 %	66.178	77,14 %
Alte țări ale UE	11.043	8,82 %	2.281	1,23 %	2.087	2,43 %
Moldova	26.427	21,10 %	50.197	27,16 %	17.527	20,43 %
Altele	1.173	0,94 %	-	-	-	-
Total	**125.258**	**100,00 %**	**184.848**	**100,00 %**	**85.792**	**100,00 %**

De asemenea, la 31 decembrie 2023, expunerea la riscul de credit pentru creanțele comerciale, instrumentele financiare derivate, împrumuturile acordate și alte active financiare in functie de contrapartida a fost următoarea:

	2023		2022		2021	
	mii EUR	%	mii EUR	%	mii EUR	%
Servicii financiare	12.340	9,85 %	17.865	9,66 %	3.001	3,50 %
Sectorul public	13.926	11,12 %	14.862	8,04 %	6.409	7,47 %
Clienți comerciali de afaceri	68.580	54,75 %	119.488	64,64 %	60.284	70,27 %
Gospodării/persoane fizice	29.089	23,22 %	32.347	17,50 %	15.532	18,10 %
Altele	1.323	1,06 %	286	0,15 %	566	0,66 %
Total	**125.258**	**100,00 %**	**184.848**	**100,00 %**	**85.792**	**100,00 %**

Grupul utilizează o matrice de stabilire a pierderilor de credit asteptate pentru a măsura ECL aferente creanțelor comerciale. Indicatorii pierderii asteptate sunt calculati folosind o metodă de tip „rată de rulare" bazată pe probabilitatea ca o creanță să progreseze prin etape succesive de abatere pentru a fi inregistrata pe cheltuieli. Indicatorii pierderii asteptate sunt calculate separat pentru expunerea in functie de diferite segmente, pe baza următoarelor caracteristici comune ale riscului de credit – regiunea geografică și tipul contrapartidei. Procentele medii ale pierderii asteptate sunt calculate pe baza istoricului ultimilor opt ani și pe baza rapoartelor trimestriale privind vechimea. Creanțele sunt divizate in functie de intervale de vechime la fiecare sfarsit de trimestru. Analiza fiecărui trimestru arată, de asemenea, „migrarea" creanțelor către un interval diferit în trimestrul următor. Procentele medii se aplică fiecărui interval de vechime care cuprinde creanțe comerciale la sfârșitul anului.

Provizioanele pentru pierderi se calculează dupa cum urmeaza:

- 180-360 zile de la data scadenței – pierdere din depreciere de 37%-80%;

- mai mult de 360 de zile de la data scadenței – pierdere din depreciere de 87%-100%; și

- pentru clienții în litigii și pentru clienții in faliment sau clienții aflați în insolvență, se stabileste un provizion pentru pierderi de 100%.

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Conducerea consideră că expunerea Grupului la riscul de credit este gestionabilă, deoarece vanzarile Grupului sunt in relatie cu terți care au o reputație de risc de credit scăzut, iar incasarea este determinată pe baza termenilor individuali de incasare agreati i cu părțile. Termenele de incasare sunt între 30 zile și 60 zile. Deși, în general, soldurile de peste 90 de zile sunt considerate a avea risc de neincasare, la revizuirea tranzacțiilor istorice cu clienții Grupului, s-a stabilit că nu există un astfel de risc de credit, deoarece nu există istoric de facturi cu sume semnificative care sa fie incasate. Mai mult, vânzările de gaze naturale trebuie să fie garantate fie prin plăți în avans, fie prin scrisori de garanție bancară. Prin urmare, deși un activ financiar este în general considerat a fi în stare de neincasare atunci când sunt restante cu 90 de zile, din motivele de mai sus, Grupul consideră că soldurile prezinta risc neincasare atunci când sunt restante cu mai mult de 180 de zile. În prezent, creanțele comerciale care sunt restante cu mai mult de 360 de zile sunt în principal in relatia cu clienți de tip corporate, aflati în litigii sau clienți in faliment.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor care decurg din datoriile sale financiare. Riscul de lichiditate este gestionat prin asigurarea de suficiente resurse financiare pentru a îndeplini obligațiile asociate datoriilor financiare. Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate presupune menținerea unui nivel suficient al disponibilitatilor de numerar și disponibilitatea finanțării externe necesare prin credite și împrumuturi bancare.

Abordarea Grupului în ceea ce privește gestionarea lichidității este de a se asigura, pe cât posibil, că va avea întotdeauna suficientă lichiditate pentru a-și îndeplini obligațiile la scadentă, atât în condiții normale, cât și în condiții de criză, fără a suferi pierderi inacceptabile sau a risca să aducă daune reputației Grupului.

Echipa de trezorerie a Grupului colectează informații privind profilul de lichiditate al activelor și datoriilor financiare și detalii privind alte fluxuri de trezorerie preconizate care decurg din activitățile viitoare. Este menținut un portofoliu de active lichide pe termen scurt pentru a asigura o lichiditate suficientă. Nivelul lichiditatii este monitorizat zilnic, iar testarea periodică a indicatorului lichidității se desfășoară printr-o varietate de scenarii care acoperă atât condițiile normale, cât și cele mai severe conditii ale pieței.

In vederea monitorizarii tendințelor actuale ale lichidității gestionarii altor riscuri asociate (riscul de schimb valutar, riscul ratei dobânzii, riscul valutar, condițiile de plată, legislația fiscală; etc.), sunt organizate sedinte lunare la care participă reprezentanți ai departamentului financiar, și specialiști și reprezentanti ai altir departamente, dacă este necesar. Mai mult, in cadrul unor reuniuni periodice, directorul financiar raportează conducerii Grupului situația lichidității și evoluția acesteia. În cazul în care suma de incasat nu este fixă, cuantumul prezentat este determinat în funcție de condițiile existente la data raportării. Plățile în valută sunt convertite utilizând cursul de schimb valabil la data de raportare.

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Analiza scadenței contractuale

Următorul tabel prezintă activele și datoriile financiare după datele de scadență.

2023

mii EUR	Mai puțin de 30 zile	31-90 zile	3 luni până la 1 an	1 până la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Fără scadenta	Valoarea contabilă
Active financiare non-derivate							
Numerar și echivalente de numerar	81.272	-	-	-	-	-	81.272
Depozite restricționate	1.879	2.435	1.324	2.303	-	-	7.941
Împrumuturi - datorate de instituțiile non-bancare	18	36	147	1.736	3.119	-	5.056
Creanțe comerciale	74.500	11.671	1.069	29	-	1.117	88.386
Alte active financiare*	1.112	20	8.057	123	500	13.284	23.096
Total active financiare	**158.781**	**14.162**	**10.597**	**4.191**	**3.619**	**14.401**	**205.751**

mii EUR	Mai puțin de 30 zile	31-90 zile	3 luni până la 1 an	1 până la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Fără scadenta	Valoarea contabilă
Datorii financiare non-derivate							
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	-	655	663	-	-	-	**1.318**
Împrumuturi - de la bănci și alte instituții financiare	1.999	1.858	49.239	94.579	5.800	-	**153.475**
Datorii care decurg din contractele de leasing	49	97	528	2.181	2.361	-	**5.216**
Obligațiuni emise	-	-	-	-	-	-	-
Datorii comerciale	39.245	6.794	701	1	-	37	**46.778**
Alte datorii financiare **	7.715	7.120	1.863	2.284	-	3	**18.985**
Total datorii financiare	**49.008**	**16.524**	**52.994**	**99.045**	**8.161**	**40**	**225.772**
Poziția netă	**109.773**	**(2.362)**	**(42.397)**	**(94.854)**	**(4.542)**	**14.361**	**(20.021)**

** Alte active, cu excepția activelor nefinanciare (alte creanțe fiscale, cheltuieli in avans și avansuri plătite). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 14.*

***Alte datorii, cu excepția datoriilor nefinanciare (avansuri primite, datorii fiscale și venituri amânate). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 20.*

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Riscul de lichiditate (continuare)

Analiza scadenței contractuale (continuare)

2022

mii EUR	Mai puțin de 30 zile	31-90 zile	3 luni până la 1 an	1 până la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Fără scadenta	Valoarea contabilă
Active financiare non-derivate							
Numerar și echivalente de numerar	48.657	-	-	-	-	-	48.657
Depozite restricționate	2.337	2.958	4.639	5.446	-	-	15.380
Active financiare la costul amortizat – depozite	-	64	-	-	-	-	64
Împrumuturi - datorate de instituții non-bancare	15	31	150	2.367	2.282	-	4.845
Creanțe comerciale	96.365	10.782	327	-	-	1.046	108.520
Alte active financiare *	226	-	4.874	3.466	-	-	8.566
Subtotal instrumente financiare non-derivate	**147.600**	**13.835**	**9.990**	**11.279**	**2.282**	**1.046**	**186.032**
Active financiare derivate							
Instrumente financiare derivate pentru mărfuri – gaz	-	-	3.123	-	-	-	3.123
Subtotal instrumente financiare derivate	**-**	**-**	**3.123**	**-**	**-**	**-**	**3.123**
Total active financiare	**147.600**	**13.835**	**13.113**	**11.279**	**2.282**	**1.046**	**189.155**

mii EUR	Mai puțin de 30 zile	31-90 zile	3 luni până la 1 an	1 până la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Fără scadenta	Valoarea contabilă
Datorii financiare non-derivate							
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	1	-	3.964	-	-	-	3.965
Împrumuturi - de la bănci și alte instituții financiare	265	2.118	47.496	88.646	2.497	-	141.022
Datorii care decurg din contractele de leasing	62	84	364	1.288	1.924	-	3.722
Obligațiuni emise	-	-	2.020	-	-	-	2.020
Datorii comerciale	13.402	4.856	142	-	-	34	18.434
Alte datorii financiare **	32.494	11.084	2.961	357	2	-	46.898
Datorii financiare subtotal	**46.224**	**18.142**	**56.947**	**90.291**	**4.423**	**34**	**216.061**
Instrumente financiare derivate pentru mărfuri – gaz	-	-	3.777	-	-	-	3.777
Total	**-**	**-**	**3.777**	**-**	**-**	**-**	**3.777**
Total datorii financiare	**46.224**	**18.142**	**60.724**	**90.291**	**4.423**	**34**	**219.838**
Poziția netă	**101.376**	**(4.307)**	**(47.611)**	**(79.012)**	**(2.141)**	**1.012**	**(30.683)**

** Alte active, cu excepția activelor nefinanciare (alte creanțe fiscale, cheltuieli în avans și avansuri plătite). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 14.*
***Alte datorii, cu excepția datoriilor nefinanciare (avansuri primite, datorii fiscale și venituri amânate). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 20.*

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Riscul de lichiditate (continuare)

Analiza scadenței contractuale (continuare)

2021

mii EUR	Mai puțin de 30 zile	31-90 zile	3 luni până la 1 an	1 până la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Fără scadenta	Valoarea contabilă
Active financiare non-derivate							
Numerar și echivalente de numerar	19.783	-	-	-	-	-	19.783
Depozite restricționate	431	347	-	141	-	-	919
Active financiare la costul amortizat – depozite	-	64	-	-	-	-	64
Împrumuturi - datorate de instituții non-bancare	-	4	29	245	2.087	3	2.368
Creanțe comerciale	59.131	14.658	165	22	-	-	73.976
Alte active financiare *	3.158	366	232	91	-	145	3.992
Total active financiare	**82.503**	**15.439**	**426**	**499**	**2.087**	**148**	**101.102**

mii EUR	Mai puțin de 30 zile	31-90 zile	3 luni până la 1 an	1 până la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Fără scadenta	Valoarea contabilă
Datorii financiare non-derivate							
Descoperit de cont	7.607	-	-	-	-	-	7.607
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	-	-	1.736	-	-	-	1.736
Împrumuturi - de la bănci și alte instituții financiare	84	2.981	43.524	81.759	-	-	128.348
Datorii care decurg din contractele de leasing	38	75	322	1.147	314	-	1.896
Datorii comerciale	16.737	4.566	-	-	-	-	21.303
Alte datorii financiare **	17.541	749	182	232	22	-	18.726
Total datorii financiare	**42.007**	**8.371**	**45.764**	**83.138**	**336**	**-**	**179.616**
Poziția netă	**40.496**	**7.068**	**(45,338)**	**(82.639)**	**1.751**	**148**	**(78,514)**

** Alte active, cu excepția activelor nefinanciare (alte creanțe fiscale, cheltuieli in avans și avansuri plătite). Pentru mai multe detalii a se vedea nota 14.*
***Alte datorii, cu excepția datoriilor nefinanciare (avansuri primite, datorii fiscale și venituri amânate). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 20.*

Poziția netă negativă cumulată cu scadența mai mică de 1 an se referă în principal la creditele bancare de la entitățile din România. Aceste împrumuturi sunt facilități de credit în scopuri de capital de lucru, care se reînnoiesc anual.

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Riscul de lichiditate (continuare)

Fluxurile de trezorerie contractuale aferente datoriilor financiare (fluxuri de trezorerie brute inainte de actualizare)

Următorul tabel prezintă fluxurile de trezorerie brute inainte de actualizare, inclusiv plățile estimate ale dobânzilor și valorile contabile din situația poziției financiare.

2023 mii EUR	Mai puțin de 3 luni	3 luni până la 1 an	Între 1 și 5 de ani	Mai mult de 5 de ani	Total fluxuri de trezorerie contractuale	Valoarea contabilă
Datorii financiare non-derivate						
Împrumuturi - datorate de instituțiile non-bancare	667	700	-	-	1.367	1.318
Împrumuturi - de la bănci și alte instituții financiare	6.305	55.454	122.515	8.526	192.800	153.475
Datorii care decurg din contractele de leasing	146	528	2.181	2.361	5.216	5.216
Obligațiuni emise	-	-	-	-	-	-
Datorii comerciale	46.039	701	1	37	46.778	46.778
Alte datorii financiare*	14.835	1.863	2.284	3	18.985	18.985
Total datorii financiare	**67.992**	**59.246**	**126.981**	**10.927**	**265.146**	**225.772**

**Alte datorii, cu excepția datoriilor nefinanciare (avansuri primite, datorii fiscale și venituri amânate). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 20.*

2022 mii EUR	Mai puțin de 3 luni	3 luni până la 1 an	Între 1 și 5 de ani.	Mai mult de 5 de ani.	Total fluxuri de trezorerie contractuale	Valoarea contabilă
Datorii financiare non-derivate						
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	44	4.066	-	-	4.110	3.965
Împrumuturi - de la bănci și alte instituții financiare	5.436	56.555	105.678	4.161	171.830	141.022
Datorii care decurg din contractele de leasing	164	407	1.531	9.205	11.307	3.722
Obligațiuni emise	-	2.182	-	-	2.182	2.020
Datorii comerciale	18.258	142	-	34	18.434	18.434
Alte datorii financiare*	43.578	2.961	357	2	46.898	46.898
Subtotal instrumente financiare non-derivate	**67.480**	**66.313**	**107.566**	**13.402**	**254.761**	**216.061**
Datorii financiare derivate						
Instrumente financiare derivate pentru mărfuri – gaz	-	3.777	-	-	3.777	3.777
Subtotal instrumente financiare derivate	**-**	**3.777**	**-**	**-**	**3.777**	**3.777**
Total datorii financiare	**67.480**	**70.090**	**107.566**	**13.402**	**258.538**	**219.838**

**Alte datorii, cu excepția datoriilor nefinanciare (avansuri primite, datorii fiscale și venituri amânate). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 20.*

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Riscul de lichiditate (continuare)

Fluxurile de trezorerie contractuale aferente datoriilor financiare (fluxuri de trezorerie brute inainte de actualizare) (continuare)

2021 mii EUR	Mai puțin de 3 luni	3 luni până la 1 an	Între 1 și 5 de ani.	Mai mult de 5 de ani.	Total fluxuri de trezorerie contractuale	Valoarea contabilă
Datorii financiare non-derivate						
Descoperit de cont	7.646	-	-	-	7.646	7.607
Împrumuturi - de la instituțiilor non-bancare	29	1.823	-	-	1.852	1.736
Împrumuturi - de la bănci și alte instituții financiare	4.735	47.690	89.118	-	141.543	128.348
Datorii care decurg din contractele de leasing	113	322	1.147	314	1.896	1.896
Datorii comerciale	21.303	-	-	-	21.303	21.303
Alte datorii financiare*	18.290	182	232	22	18.726	18.726
Total	**52.116**	**50.017**	**90.497**	**336**	**192.966**	**179.616**

**Alte datorii, cu excepția datorilor nefinanciare (avansuri primite, datorii fiscale și venituri amânate). Pentru mai multe detalii, consultați nota 20.*

Conform notei 18, Grupul a contractat împrumuturi bancare și obligațiuni care conțin angajamente. O viitoare încălcare a conditiilor contractuale poate conduce la rambursare anticipata a împrumutului mai devreme decât este prezentat în tabelele de mai sus. În temeiul contractului, conditiile financiare sunt monitorizate în mod regulat de către departamentul de trezorerie și raportate în mod regulat conducerii pentru a asigura respectarea contractelor.

Plățile de dobanda aferente împrumuturilor cu rată de dobanda variabilă din tabelul de mai sus reflectă ratele dobânzii forward ale pieței la data de raportare, iar aceste sume se pot modifica pe măsură ce ratele dobânzii de pe piață se modifică. Cu excepția acestor datorii financiare, nu se acticipeaza că fluxurile de trezorerie incluse în analiza scadenței ar putea apărea semnificativ mai devreme sau la valori semnificativ diferite.

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca modificările prețurilor de piață, cum ar fi ratele dobânzilor sau cursurile de schimb valutar, să afecteze veniturile Grupului sau valoarea deținerilor sale sub forma instrumentelor financiare. Obiectivul managementului riscului de piață este de a gestiona și controla expunerile la riscul de piață în parametri acceptabili.

Cea mai mare parte a expunerii Grupului la riscul de piață apare în legătură cu finanțarea operațiunilor Grupului prin intermediul împrumuturilor exprimate în monede străine și în măsura în care structura la termen a activelor purtătoare de dobândă diferă de cea a datoriilor.

Riscul de piață include riscul valutar și riscul ratei dobânzii. Obiectivele conducerii sunt de a utiliza doar operatiunile de hedging.. Împrumuturile sunt garantate cu majoritatea creanțelor Grupului.

Riscul ratei dobânzii

Principalul risc la care este expus Grupul este riscul de pierderi ca urmare a fluctuațiilor fluxurilor de trezorerie viitoare sau a valorilor juste aferente instrumentelor financiare determinate de modificări ale ratelor dobânzilor de pe piață. Riscul ratei dobânzii este gestionat,în principal, prin monitorizarea ratei dobânzii. Ca parte a gestionării acestei poziții, Grupul poate utiliza instrumente financiare derivate pe baza ratei dobânzii.

Gestionarea riscului ratei dobânzii în raport cu limitele expunerii la acest risc este completată de monitorizarea senzitivitatii activelor și datoriilor financiare ale Grupului la diverse scenarii standard și non-standard privind rata dobânzii.

Riscul valutar

Grupul este expus riscului valutar tranzacțional în măsura în care există o neconcordanță între monedele în care sunt exprimate vânzările, achizițiile, creanțele și împrumuturile și monedele funcționale ale societăților din Grup. Monedele funcționale ale societăților din Grup sunt în principal EUR, RON și MLD. Monedele în care sunt exprimate,în principal, aceste tranzacții sunt EUR, USD, RON și MLD.

Riscul valutar apare atunci când activele actuale sau estimate într-o monedă străină sunt fie mai mari, fie mai mici decât datoriile din moneda respectivă. Riscul valutar este gestionat,în principal, prin monitorizarea neconcordanțelor aferente valutelor în structura activelor și datoriilor ale fiecarei societatii din cadrul Grupului.

Investițiile nete în operațiuni din strainatate nu sunt acoperite de riscul valutar. Ca urmare, poziția financiară a Grupului este sensibila intr-un mod rezonabil la modificarile cursurilor de schimb valutar aplicabile. Impactul acestor modificări ale cursului de schimb valutar asupra investiției nete a Grupului în operațiunile din străinătate este prezentat ca o conversie valutara în situația consolidata a modificărilor capitalurilor proprii cu scop special. .

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Riscul de piață (continuare)

Expunerea Grupului la riscul ratei de dobândă pe baza datelor disponibile la data raportarii

2023 mii EUR	Rata dobânzii efective	Rata dobânzii variabile: Mai puțin de 3 luni	Rata dobânzii variabile: 3 luni până la 1 an	Rata dobânzii variabile: 1 până la 5 ani.	Rata fixă a dobânzii sau nespecificată	Total
Active financiare purtătoare de dobândă						
Numerar și echivalente de numerar	0,10 %	80.965	--	--	307	**81.272**
Depozite restricționate	0,00 %	--	--	--	7.941	**7.941**
Împrumuturi – de la instituții non-bancare	4,14 %	--	--	--	5.056	**5.056**
Total active financiare purtătoare de dobândă	--	**80.965**	--	--	**13.304**	**94.269**
Datorii financiare purtătoare de dobândă						
Imprumuturi - datorate instituțiilor non-bancare	3,79 %	--	--	--	1.318	**1.318**
Imprumuturi - de la bănci și alte instituții financiare	8,06 %	31.804	121.671	--	--	**153.475**
Datorii care decurg din contractele de leasing	5,65 %	--	--	--	5.216	**5.216**
Total datorii financiare purtătoare de dobândă	--	**31.804**	**121.671**	--	**6.534**	**160.009**

4. Managementul riscului financiar (continuare)

2022 mii EUR	Rata dobânzii efective	Rata dobânzii variabile Mai puțin de 3 luni	 3 luni până la 1 an	 1 până la 5 ani.	Rata fixă a dobânzii sau nespecificată	Total
Active financiare purtătoare de dobândă						
Numerar și echivalente de numerar	0,00 %	48.657	--	--	--	**48.657**
Depozite restricționate	0,00 %	--	--	--	15.380	**15.380**
Active financiare la costul amortizat – depozite	0,00 %	64	--	--	--	**64**
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	2,65 %	--	--	--	4.845	**4.845**
Total active financiare purtătoare de dobândă	--	**48.721**	--	--	**20.225**	**68.946**
Datorii financiare purtătoare de dobândă						
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	4,88 %	--	--	--	3.965	**3.965**
Împrumuturi - de la bănci și alte instituții financiare	8,66 %	29.475	111.547	--	--	**141.022**
Obligațiuni emise	8,00 %	--	--	--	2.020	**2.020**
Datorii care decurg din contractele de leasing	5,01 %	--	--	--	3.722	**3.722**
Total datorii financiare purtătoare de dobândă	--	**29.475**	**111.547**	--	**9.707**	**150.729**

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Riscul de piață (continuare)

Expunerea Grupului la riscul ratei de dobândă pe baza datelor disponibile la data raportarii (continuare)

2021 mii EUR	**Rata a dobânzii efective**	**Rata dobânzii variabile: Mai puțin de 3 luni**	**Rata dobânzii variabile: 3 luni până la 1 an**	**Rata dobânzii variabile: 1 până la 5 ani.**	**Rata fixă a dobânzii sau nespecificată**	**Total**
Active financiare purtătoare de dobândă						
Numerar și echivalente de numerar	0,00 %	15.337	--	--	4.446	**19.783**
Depozite restricționate	0,00 %	--	--	--	919	**919**
Active financiare la costul amortizat – depozite	0,00 %	64	--	--	--	**64**
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	2,64 %	--	--	--	2.368	**2.368**
Total active financiare purtătoare de dobândă	--	**15.401**	--	--	**7.733**	**23.134**
Datorii financiare purtătoare de dobândă						
Descoperit de cont	6,14 %	7.607	--	--	--	**7.607**
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	6,65 %	--	--	--	1.736	**1.736**
Împrumuturi - de la bănci și alte instituții financiare	4,96 %	10.344	15.738	--	102.266	**128.348**
Datorii care decurg din contractele de leasing	4,56 %	--	--	--	1.896	**1.896**
Total datorii financiare purtătoare de dobândă	--	**17.951**	**15.738**	--	**105.898**	**139.587**

Analiza senzitivitatii ratei dobânzii

In continuare este prezentata analiza de senzitivitate a capitalurilor proprii ale Grupului la modificările ratelor dobânzii pe baza pozițiilor existente la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 și un scenariu simplificat al unei modificări cu 100 bp a ratelor dobânzii:

	Efectul total asupra capitalurilor proprii și asupra profitului sau pierderii 2023 mii EUR	**Efectul total asupra capitalurilor proprii și asupra profitului sau pierderii 2022 mii EUR**	**Efectul total asupra capitalurilor proprii și asupra profitului sau pierderii 2021 mii EUR**
Efectul reducerii cu 100bp a ratei dobânzii	1.535	1.215	441
Efectul creșterii cu 100bp a ratei dobânzii	(1.535)	(1.215)	(441)

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Riscul de piață (continuare)

Poziția valutară

2023

mii EUR	EUR	USD	RON	MDL	Altele	Total
Active financiare non-derivate						
Numerar și echivalente de numerar	14.265	--	26.514	40.111	382	**81.272**
Depozite restricționate	1.000	--	6.941	--	--	**7.941**
Active financiare la costul amortizat – depozite	--	--	--	--	--	**--**
Împrumuturi - datorate de instituții non-bancare	4.660	--	93	303	--	**5.056**
Creanțe comerciale	6.330	--	56.430	25.626	--	**88.386**
Alte active*	782	--	21.722	500	92	**23.096**
Total active financiare	**27.037**	**--**	**111.700**	**66.540**	**474**	**205.751**
Datorii financiare non-derivate						
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	1.199	--	119	--	--	**1.318**
Împrumuturi - de la bănci și alte instituții financiare	139.790	11.486	--	2.199	--	**153.475**
Datorii care decurg din contractele de leasing	3.470	--	1.746	--	--	**5.216**
Obligațiuni emise	--	--	--	--	--	**--**
Datorii comerciale	731	76	13.150	32.816	5	**46.778**
Alte datorii**	162	--	16.613	2.210	--	**18.985**
Total datorii financiare	**145.352**	**11.562**	**31.628**	**37.225**	**5**	**225.772**
Poziția netă	**(118.315)**	**(11.562)**	**80.072**	**29.315**	**469**	**(20.021)**

** Alte active, cu excepția activelor nefinanciare (alte creanțe fiscale, cheltuieli în avans și avansuri plătite). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 14.*
*** Alte datorii, cu excepția datoriilor nefinanciare (avansuri primite, datorii fiscale și venituri amânate). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 20.*

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Riscul de piață (continuare)

Poziția valutară (continuare)

2022

mii EUR	EUR	USD	RON	MDL	Altele	Total
Active financiare non-derivate						
Numerar și echivalente de numerar	9.187	2	33.546	5.898	24	**48.657**
Depozite restricționate	1.826	--	13.554	--	--	**15.380**
Active financiare la costul amortizat – depozite	--	--	64	--	--	**64**
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	4.463	--	76	306	--	**4.845**
Creanțe comerciale	110	--	58.520	49.890	--	**108.520**
Alte active*	--	--	8.566	--	--	**8.566**
Subtotal instrumente financiare non-derivate	**15.586**	**2**	**114.326**	**56.094**	**24**	**186.032**
Active financiare derivate						
Instrumente financiare derivate pe mărfuri – gaz	--	--	3.123	--	--	**3.123**
Subtotal instrumente financiare derivate	**--**	**--**	**3.123**	**--**	**--**	**3.123**
Total active financiare	**15.586**	**2**	**117.449**	**56.094**	**24**	**189,155**

mii EUR	EUR	USD	RON	MDL	Altele	Total
Datorii financiare non-derivate						
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	3.224	--	741	--	--	**3.965**
Împrumuturi - de la bănci și alte instituții financiare	119.911	9.077	--	12.034	--	**141.022**
Datorii care decurg din contractele de leasing	3.451	--	271	--	--	**3.722**
Obligațiuni emise	--	--	2.020	--	--	**2.020**
Datorii comerciale	265	--	11.043	7.126	--	**18.434**
Alte datorii**	198	--	12.924	33.776	--	**46.898**
Subtotal instrumente financiare non-derivate	**127.049**	**9.077**	**26.999**	**52.936**	**--**	**216.061**
Datorii financiare derivate						
Instrumente financiare derivate pe mărfuri – gaz	--	--	3.777	--	--	**3.777**
Subtotal instrumente financiare derivate	**--**	**--**	**3.777**	**--**	**--**	**3.777**
Total datorii financiare	**127.049**	**9.077**	**30.776**	**52.936**	**--**	**219.838**
Poziția netă	**(111.463)**	**(9.075)**	**86.673**	**3.158**	**24**	**(30.683)**

** Alte active, cu excepția activelor nefinanciare (alte creanțe fiscale, cheltuieli în avans și avansuri plătite). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 14.*
***Alte datorii, cu excepția datoriilor nefinanciare (avansuri primite, datorii fiscale și venituri amânate). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 20.*

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Riscul de piață (continuare)

Poziția valutară (continuare)

2021

mii EUR	EUR	USD	RON	MDL	Altele	Total
Active financiare non-derivate						
Numerar și echivalente de numerar	9.922	--	8.170	1.691	--	**19.783**
Depozite restricționate	448	--	471	--	--	**919**
Active financiare la costul amortizat – depozite	--	--	64	--	--	**64**
Împrumuturi – datorate de instituții non-bancare	2.087	--	--	281	--	**2.368**
Creanțe comerciale	--	--	58.411	15.565	--	**73.976**
Alte active*	--	--	2.311	1.681	--	**3.992**
Total active financiare	**12.457**	**--**	**69.427**	**19.218**	**--**	**101.102**
Datorii financiare non-derivate						
Descoperit de cont	--	--	7.607	--	--	**7.607**
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	1.736	--	--	--	--	**1.736**
Împrumuturi - de la băncil și alte instituții financiare	86.855	11.868	24.340	5.285	--	**128.348**
Datorii care decurg din contractele de leasing	1.572	--	324	--	--	**1.896**
Datorii comerciale	611	3	6.595	14.094	--	**21.303**
Alte datorii**	184	--	8.074	10.468	--	**18.726**
Total datorii financiare	**90.958**	**11.871**	**46.940**	**29.847**	**--**	**179.616**
Poziția netă	**(78.501)**	**(11.871)**	**22.487**	**(10.629)**	**--**	**(78.514)**

** Alte active, cu excepția activelor nefinanciare (alte creanțe fiscale, cheltuieli in avans și avansuri plătite). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 14.*
***Alte datorii, cu excepția datoriilor nefinanciare (avansuri primite, datorii fiscale și venituri amânate). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 20.*

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Analiza senzitivitatii la riscul valutar

In continuare este prezentată o analiză a senzitivitatii capitalurilor proprii ale Grupului la modificările cursurilor de schimb valutar pe baza pozițiilor existente la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, precum și un scenariu simplificat al modificării cursurilor de schimb USD, RON și MDL în EUR cu 5%:

	Efectul total asupra capitalurilor proprii și asupra profitului sau pierderii 2023	**Efectul total asupra capitalurilor proprii și asupra profitului sau pierderii 2022**	**Efectul total asupra capitalurilor proprii și asupra profitului sau pierderii 2021**
	mii EUR	**mii EUR**	**mii EUR**
Efect de depreciere de 5% a USD față de EUR	578	454	594
Efect de apreciere de 5% a USD față de EUR	(578)	(454)	(594)
Efect de depreciere de 5% a CZK față de EUR	(5)	(1)	--
Efect de apreciere de 5% a CZK față de EUR	5	1	--
Efect de depreciere de 5% a RON față de EUR	(40.036)	(4.334)	(1.124)
Efect de apreciere de 5% a RON față de EUR	40.036	4.334	1.124
Efectul deprecierii de 5% a MDL față de EUR	(14.658)	(158)	531
Efectul aprecierii de 5% a MDL față de EUR	14.658	158	(531)

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Riscul operațional

Riscul operațional este riscul de pierdere directă sau indirectă care rezultă dintr-o mare varietate de cauze asociate cu procesele, personalul, tehnologia și infrastructura Grupului care sprijină activitățile cu instrumente financiare și din alți factori externi diferiți de riscurile de credit, de piață și de lichiditate, cum ar fi cele care decurg din cerințele legale și de reglementare și standardele general acceptate în managementul investițiilor. Riscurile operaționale decurg din toate operațiunile Grupului, iar toate subsidiarele Grupului se confruntă cu acestea.

Obiectivul Grupului este de a gestiona riscul operațional, astfel încât să echilibreze limitarea pierderilor financiare și deteriorarea reputației Grupului cu atingerea obiectivului său investițional de a genera venituri pentru investitori.

Responsabilitatea principală pentru dezvoltarea și punerea în aplicare a controalelor asupra riscului operațional este atribuită managementului senior al Grupului. Această responsabilitate este susținută de elaborarea de standarde pentru managementul riscului operațional în următoarele domenii:

- cerințe privind segregarea adecvată a sarcinilor între diferite funcții, roluri și responsabilități;
- cerințe privind reconcilierea și monitorizarea tranzacțiilor;
- respectarea cerințelor legale și de reglementare;
- documentația privind controalele și procedurile;
- cerințele pentru evaluarea periodică a riscurilor operaționale cu care se confruntă și caracterul adecvat al controalelor și procedurilor pentru abordarea riscurilor identificate;
- elaborarea planurilor de urgență;
- formare și dezvoltare profesională;
- standarde etice și de afaceri;
- reducerea riscurilor, inclusiv prin asigurare, în cazul în care acest lucru este eficient.

Riscul juridic

Riscul juridic este riscul de pierdere financiară, întreruperea operațiunilor Grupului sau orice altă situație nedorită care rezultă din posibilitatea de neexecutare sau de încălcare a contractelor legale și, în consecință, a litigiilor. Riscul este limitat prin contractele utilizate de Grup privind executarea operațiunilor.

Managementul capitalului

Grupul își gestionează capitalul pentru a se asigura că respecta principiul continuitatii activitatii, crescând în același timp randamentul pentru asociati prin eforturi pentru îmbunătățirea indicatorului privind gradul de indatorare. Politica Grupului este de a menține o structura solida a capitalului, astfel încât să mențină încrederea investitorilor, creditorilor și a pieței și să susțină dezvoltarea viitoare a activitatii. Conducerea monitorizează rentabilitatea capitalului, precum și nivelul dividendelor pentru asociati.

Grupul monitorizează capitalul utilizând un raport bazat pe datoria neta si capitalurile proprii. Datoria netă se calculează ca datorii totale (după cum este prezentat în situația consolidata a pozitiei financiare cu scop special) minus numerarul și echivalentele de numerar. Capitalul propriu cuprinde toate componentele aferente acestuia.

Politica Grupului este de a menține indicatorul sub 1,95. Raportul datorie neta/capital propriu al Grupului la 31 decembrie era următorul:

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Total datorii	325.855	298.959	243.767
Mai puțin: numerar și echivalente de numerar	(81.272)	(48.657)	(19.783)
Datorie netă	**244.583**	**250.302**	**223.984**
Capital propriu total	404.985	334.915	149.359
Raportul datorie neta /capitaluri proprii	**0,60**	**0,75**	**1,50**

5. Mediul de operare

Volatilitatea pieţelor financiare globale

Conducerea consideră că ia toate măsurile necesare pentru a sprijini sustenabilitatea şi creşterea operatiunilor Grupului în circumstanţele actuale.

Mediul de operare al Grupului

Grupul operează în prezent în România, Moldova, Ungaria, Bulgaria, Serbia şi Grecia prin investiţiile sale în subsidiare şi asociaţi. Drept urmare, Grupul este expus riscurilor care provin din mediile operaţionale şi economice din aceste jurisdicţii.

Cele trei sectoare de activitate principale ale Grupului cuprind: producţia de energie regenerabilă şi furnizarea de energie electrică în România şi Moldova, distribuţia de gaze naturale către utilizatori şi furnizarea de gaze naturale către consumatori casnici şi non-casnici în România şi distribuţia de energie electrică către utilizatori şi furnizarea de energie electrică către consumatorii casnici şi non-casnici în Moldova.

Activitatile de generare, distributie si furnizare de energie electrica si de distributie si furnizare de gaze naturale sunt reglementate atat in Romania, cat si in Republica Moldova, prin reguli care prevad, printre altele, limite pentru preturile finale, tarifele reglementate, rentabilitatea fixa permisa pentru investitii, cerinte obligatorii privind investitiile in retele, dimensiunea reglementata a retelelor de distributie, obligatia de serviciu public si accesul la consumatorii finali.

In Romania, in timp ce piata de furnizare a gazelor naturale functioneaza pe principiile pietei libere, cee ace permite Grupului sa isi stabileasca preturile finale (in anumite limite) si sa isi achizitioneze propriile gaze naturale de la producatori sau intermediari, in toata regiunea Europei de Sud-Est, piata romaneasca de distributie a gazelor naturale este reglementata, iar randamentele Grupului depind de un obiectiv reglementat de rentabilitate a investitiilor, aplicat la o baza de active reglementata („BAR") care cuprinde investitiile recunoscute si permise ale Grupului. De asemenea, avand in vedere volatilitatea pietei, Guvernul Romaniei a introdus plafoane de pret pentru consumatorii finali valabile ana la 31 martie 2025. Mai mult, ca masura de asigurare a continuitatii si sigurantei in alimentarea cu gaze naturale, fiecare furnizor licentiat care are in portofoliul propriu consumatori finali, precum si fiecare producator de energie termica in centrale de cogenerare si in centrale termice pentru consum destinat populatiei, in calitate de clienti directi ai producatorilor de gaze naturale, are obligatia de a mentine un stoc minim de gaze. ANRE din Romania va publica anual nivelul stocului minim care trebuie atins la nivel national pentru anul respectiv.

In Republica Moldova, atat piata de furnizare, cat si cea de distributie sunt in prezent pe deplin reglementate, ratele de rentabilitate anuale reglementate ale investitiilor din BAR fiind acoperite de tarifele reglementate pentru serviciile de distributie si de tarifele anuale reglementate pentru serviciile de furnizare. Perspectivele economice ale Moldovei indica o crestere robusta, avand un guvern pro-european care sustine integrarea in UE, dupa cum o demonstreaza inceperea negocierilor de aderare. Ratele inflatiei au fost volatile, cu o crestere brusca in ultima perioada, reflectand presiunile economice globale. Sprijinul UE ramane constant, in special in contextul provocarilor generate de conflictul dintre Rusia si Ucraina, Republica Moldova primind un ajutor semnificativ pentru a-si consolida stabilitatea economica si reformele structurale, inclusiv securitatea energetica. Incepand cu anul 2022, sistemul de energie electrica din Moldova a fost sincronizat cu sistemul Retelei europene a operatorilor de sisteme de transport de energie electrica ("**ENTSO-E**"), permitand importuri atat din Ucraina, cat si din Romania. Capacitatea de interconectare a sistemului din Moldova cu vecinii sai este sporita din anul 2022.

6. Segmente operaţionale

Grupul a aplicat criteriile din IFRS 8, „Segmente operaţionale" pentru a determina numărul şi tipul de segmente operaţionale. Conform acestui standard, un segment operaţional este o componentă care desfăşoară operaţiuni de afaceri ale căror venituri din exploatare sunt evaluate în mod regulat de către factorii de decizie de la cel mai inalt nivel ai Grupului şi despre care sunt disponibile informaţii financiare separate. Segmentele operaţionale ale Grupului au fost determinate în functie de natura operatiunilor şi de modul în care operaţiunile sunt gestionate de factorii de decizie operationali ai Grupului. Grupul raportează patru segmente operaţionale bazate pe segmentarea geografică şi fluxurile de venituri: energie regenerabilă - România, gaze naturale, energie electrică şi segment corporativ - Moldova.

6. Segmente operaţionale (continuare)

Informatia monitorizata de conducere se bazeaza pe obiectivele si strategiile Grupului. Conducerea monitorizeaza venitul generat si profitabilitatea fiecarui segment operational. Aceasta presupune compararea venitului, a costurilor si a profiturilor intre segmente pentru a identifica eventuale puncte forte si slabe.

Segmentele operaționale sunt determinate pe baza structurii de conducere și raportare internă a Grupului. Conform IFRS 8, Grupul furnizează informații cu privire la activitățile de afaceri în care Grupul se angajează.

Grupul operează în România, Moldova, Ungaria, Serbia și Cipru. Entitățile românești își desfășoară activitatea în domeniul producerii, managementului și vânzării de energie regenerabilă, precum și în domeniul vânzării și distribuției de gaze naturale. Societatile din Republica Moldova activează în domeniul vânzării și distribuției de energie electrică și în domeniul producerii, managementului și vânzării de energie regenerabilă. Grupul operează, de asemenea, o societate de furnizare a energiei în Ungaria și Serbia. Societatile din segmentul corporativ au sediul principal în Cipru și sunt destinate managementului Grupului, finanțării și activităților de investiții. Detaliile privind fluxurile de venituri sunt incluse în nota 25. Venituri și cheltuieli aferente operatiunilor de bază.

Următoarele tabele furnizează informații despre segmentele de raportare:

2023 **mii EUR**	**România energie regenerabilă***	**Gaze naturale**	**Energie electrica Moldova**	**Corporativ**	**Total**
Venituri	**186.237**	**306.081**	**419.657**	**--**	**911.975**
Profit/(pierdere) din operațiuni	41.125	10,255	64.738	(3.460)	**112.658**
Din care elemente semnificative, altele decât numerarul:					
Câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase	4.037	--	--	--	**4.037**
Depreciere și amortizare	(4.024)	(4.726)	(10.359)	--	**(19.109)**
Pierderi din deprecierea creditelor și creanțelor	(15)	1.024	41	58	**1.108**
Pierderi din ajustari de valoare ale imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	--	177	11	--	**188**
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	**39.413**	**8.671**	**63.215**	**(9.001)**	**102.298**
Din care:					
Venituri din dobânzi	988	319	739	277	**2.323**
Cheltuieli cu dobânzile	(2.699)	(945)	(1.206)	(5.818)	**(10.668)**
Profit/(pierdere) după impozitare	**26.434**	**6.224**	**55.305**	**(9.001)**	**78.962**
Din care:					
Impozitul pe profit	(12.979)	(2.447)	(7.910)	--	**(23.336)**
Active	**156.293**	**275.286**	**286.720**	**12.541**	**730.840**
Datorii	**(63.125)**	**(94.261)**	**(83.092)**	**(85.377)**	**(325.855)**
Cheltuieli de capital**	12.604	21.159	25.718	--	**59.481**

6. Segmente operaționale (continuare)

*Pentru recunoașterea veniturilor din energie verde, a se vedea nota 3n.

**Cheltuielile de capital ale segmentului Energie Regenerabila Romania reprezinta in principal investitii in surse regenerabile de energie, in timp ce cheltuielile de capital din cadrul segmentului de gaze naturale reprezinta in principal investitii in reteaua de distributie a gazelor naturale (si va deveni parte a BAR). Aproximativ 19.1 milioane EUR din cheltuielile de capital ale segmentului de energie electrică din Moldova au fost investite în rețeaua de distribuție a energiei electrice (și vor deveni parte a BAR), în timp ce aproximativ 6.6 milioane EUR au fost o investiție în noi active de generare a energiei regenerabile.

2022

mii EUR	**România energie regenerabilă***	**Gaze naturale**	**Energie electrica Moldova**	**Corporativ**	**Total**
Venituri	148.910	576.060	371.200	-	**1.096.170**
Profit/(pierdere) din operațiuni	62.962	150.228	22.961	(1.638)	**234.513**
Din care elemente semnificative, altele decât numerarul:					
Câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase	10.843	-	-	-	**10.843**
Depreciere și amortizare	(2.753)	(4.920)	(9.848)	-	**(17.521)**
Pierderi din deprecierea creditelor și creanțelor	-	(1.078)	(119)	(48)	**(1.245)**
Pierderi din ajustari de valoare ale imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	-	(509)	(14)	-	**(523)**
Modificarea valorii juste a instrumentelor financiare derivate	-	76.444	-	-	**76.444**
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	**61.431**	**148.040**	**19.741**	**(4.712)**	**224.500**
Din care:					
Venituri din dobânzi	502	340	201	113	**1.156**
Cheltuieli cu dobânzile	(1.866)	(1.152)	(2.373)	(4.105)	**(9.496)**
Profit/(pierdere) după impozitare	**46.909**	**124.163**	**16.913**	**(4.741)**	**183.244**
Din care:					
Impozitul pe profit	(14.522)	(23.877)	(2.828)	(29)	**(41.256)**
Active	**123.909**	**256.609**	**251.300**	**2.056**	**633.874**
Datorii	**(46.885)**	**(80.060)**	**(97.599)**	**(74.415)**	**(298.959)**
Cheltuieli de capital**	609	18.662	17.357	-	**36.628**

*Pentru recunoașterea veniturilor din energie verde, a se vedea nota 3n.

**Cheltuielile de capital ale segmentului Energie Regenerabila Romania reprezinta in principal investitii in surse regenerabile de energie, in timp ce cheltuielile de capital din cadrul segmentului de gaze naturale reprezinta in principal investitii in reteaua de distributie a gazelor naturale (si va deveni parte a BAR). Cheltuielile de capital ale segmentului de energie electrică din Moldova au fost investite preponderent în rețeaua de distribuție a energiei electrice (și vor deveni parte a BAR).

6. Segmente operaționale (continuare)

2021 mii EUR	Gaze naturale	Energie electrica Moldova	Corporativ	Total
Venituri	**209.933**	**191.747**	-	**401.680**
Profit/(pierdere) din operațiuni	**38.276**	**(4.519)**	**(886)**	**32.871**
Din care elemente semnificative, altele decât numerarul:				
Câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase	1.205	-	-	**1.205**
Depreciere și amortizare	(5.332)	(9.000)	-	**(14.332)**
Reluarea pierderilor din deprecierea creditelor și creanțelor	57	118	4	**179**
Pierderi din ajustari de valoare ale imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	(26)	-	-	**(26)**
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	**36.479**	**(4.925)**	**(3.933)**	**27.621**
Din care:				
Venituri din dobânzi	3	41	62	**106**
Cheltuieli cu dobânzile	(1.767)	(786)	(2.894)	**(5.447)**
Profit/(pierdere) după impozitare	**30.850**	**(4.605)**	**(3.933)**	**22.312**
Din care:				
Impozitul pe profit	(5.629)	320	-	**(5.309)**
Active	**177.208**	**212.120**	**3.798**	**393.126**
Datorii	**(85.417)**	**(71.600)**	**(84.047)**	**(241.064)**
Cheltuieli de capital*	3.981	13.651	-	**17.632**

*Cheltuielile de capital ale segmentului de gaze naturale reprezintă în principal investiții în rețeaua de distribuție a gazelor naturale (și va deveni parte a BAR), în timp ce cheltuielile de capital ale segmentului de energie electrică din Moldova au fost preponderent investite în rețeaua de distribuție a energiei electrice (și vor deveni parte a BAR).

7. Imobilizări necorporale

Costul de achiziție	Fondul comercial mii EUR	Software mii EUR	Mărci comerciale mii EUR	Active aferente dreptului de utilizare mii EUR	Alte imobilizări necorporale mii EUR	Total mii EUR
2021						
Sold la 1 ianuarie 2021	**7.413**	**3.452**	**-**	**-**	**170**	**11.035**
Intrari	-	637	-	-	-	**637**
Cedări	-	(1.195)	-	-	-	**(1.195)**
Diferența de conversie	(34)	154	-	-	(3)	**117**
Sold la 31 decembrie 2021	**7.379**	**3.048**	**-**	**-**	**167**	**10.594**
2022						
Sold la 1 ianuarie 2022	**7.379**	**3.048**	**-**	**-**	**167**	**10.594**
Achiziții prin combinări de întreprinderi	9.798	-	-	-	21.187	**30.985**
Intrari	-	1.255	-	-	-	**1.255**
Intrari prin dezvoltari la nivel intern	-	105	-	-	-	**105**
Diferența de conversie	(1)	(36)	-	-	(1)	**(38)**
Sold la 31 decembrie 2022	**17.176**	**4.372**	**-**	**-**	**21.353**	**42.901**
2023						
Sold la 1 ianuarie 2023	**17.176**	**4.372**	**-**	**-**	**21.353**	**42.901**
Achiziții prin combinări de întreprinderi	1.893	262	-	217	4.534	**6.906**
Achiziții prin tranzactii de active	-	-	-	-	82	**82**
Intrari	-	1.510	2	222	29	**1.763**
Intrari prin dezvoltari la nivel intern	-	-	-	-	1	**1**
Diferența de conversie	(46)	103	-	(4)	(118)	**(65)**
Sold la 31 decembrie 2023	**19.023**	**6.247**	**2**	**435**	**25.881**	**51.588**

7. Imobilizări necorporale (continuare)

	Fondul comercial	Software	Mărci comerciale	Active aferente dreptului de utilizare	Alte imobilizări necorporale	Total
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Amortizarea acumulată						
2021						
Sold la 1 ianuarie 2021	-	**(1.119)**	-	-	**(1)**	**(1.120)**
Intrari in perioada	-	(348)			(2)	**(350)**
Cedări	-	1.194			-	**1.194**
Diferența de conversie	-	63			-	**63**
Sold la 31 decembrie 2021	-	**(210)**	-	-	**(3)**	**(213)**
2022						
Sold la 1 ianuarie 2022	-	**(210)**	-	-	**(3)**	**(213)**
Intrari in perioada	-	(418)			(1.168)	**(1.586)**
Diferența de conversie		(2)			(1)	(3)
Sold la 31 decembrie 2022	-	**(630)**	-	-	**(1.172)**	**(1.802)**
2023						
Sold la 1 ianuarie 2023	-	**(630)**	-	-	**(1.172)**	**(1.802)**
Intrari in perioada	-	(661)	-	(6)	(1.406)	**(2.073)**
Diferența de conversie		26	-	-	20	**46**
Sold la 31 decembrie 2023	-	**(1.265)**	-	**(6)**	**(2.558)**	**(3.829)**
Valoarea contabilă						
La 31 decembrie 2021	**7.379**	**2.838**	-	-	**164**	**10.381**
La 31 decembrie 2022	**17.176**	**3.742**	-	-	**20.181**	**41.099**
La 31 decembrie 2023	**19.023**	**4.982**	**2**	**429**	**23.323**	**47.759**

7. Imobilizări necorporale (continuare)

În 2023, a fost recunoscut fond comercial în valoare de 1.893 mii EUR ca urmare a combinarilor de intreprinderi (a se vedea nota 1) astfel:

- Fond comercial in suma de 560 mii EUR rezultat din achiziționarea DA VINCI NEW PROJECT S.R.L.
- Fond comercial în suma de 1.333 mii EUR ca urmare a achiziționării PROGAZ P&D S.A.

În 2023, achiziția de imobilizări necorporale prin combinari de intreprinderi se refera la achizițiile din România descrise în nota 1. Imobilizarile necorporale achiziționate includ,în principal, drepturi aferente proiectului DA VINCI NEW PROJECT S.R.L., in valoare de 4.533 mii EUR cu o durată de viață utilă determinata de 25 ani (amortizarea este estimata sa inceapa în a doua jumătate a anului 2024), active aferente dreptului de utilizare în suma totală de 217 mii EUR și software suma totală de 262 mii EUR.

În 2022, a fost recunoscut fond comercial în suma de 9.798 mii EUR ca urmare a combinarilor de intreprinderi (a se vedea nota 1) si cuprinde:

- Fond comercial în suma de 7.562 mii EUR rezultat din achiziționarea ALIVE CAPITAL S.A.
- Fond comercial în suma de 1.986 mii EUR rezultat din achiziția ENERGIA MILENIULUI III S.A.
- Fond comercial în suma de 250 mii EUR ca urmare a achiziționării HARGAZ HARGHITA GAZ S.A.

În 2022, achiziția de imobilizări necorporale prin combinari de intreprinderi se referă la achizițiile din România descrise în nota 1. Imobilizarile necorporale achiziționate sunt alcătuite în principal din drepturi aferente parcului eolian de 99 MW de langa orasul Razboieni din Romania în valoare de 7.486 mii EUR cu o durată de viață utilă determinata de 25 ani (amortizarea este estimata să înceapă în 2025) și alte imobilizări necorporale în valoare totală de 13.701 mii EUR, rezultate din achizitia ALIVE CAPITAL S.A..

În 2021 nu a existat nicio achiziție prin combinari de intreprinderi care a dus la generarea de fond comercial.

Intrarile din 2021 au fost legate de achiziționarea unui nou sistem software în activitatea de distribuție a energiei electrice din Moldova, care a inlocuit software-ul anterior complet amortizat.

Grupul a efectuat evaluarea duratei de viață utilă estimate rămase și a ratelor de amortizare a imobilizărilor necorporale cu durată de viață utilă determinata la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 și nu este necesară nicio ajustare.

Pentru a determina dacă fondul comercial este depreciat, este necesară o estimare a valorii sale recuperabile. Valoarea recuperabilă se bazează pe calculele valorii in utilizare a unităților generatoare de numerar ale Grupului asupra cărora a fost alocat fondul comercial. Calculul valorii în utilizare impune Grupului și conducerii să estimeze fluxurile de trezorerie viitoare dupa impozitare preconizate să apară din unitățile generatoare de numerar pe durata de viață rămasă a concesiunii, în principal în următorii 29 ani; includerea veniturilor din distribuția și furnizarea de gaze naturale, și a profiturilor din exploatare pe baza așteptărilor privind rezultatele viitoare, luând în considerare experiența anterioară, si efectuand ajustari în același timp privind veniturile și creșterea anticipată a costurilor in contextul inflației și utilizând o rată adecvată de actualizare înainte de impozitare de 8.0% (2022: 8.0% 2021: 6.0%) pentru analiza efectuată la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 în vederea calculării valorii prezente. Rata medie anuală de creștere a veniturilor în perioada de 29 ani a fost fixă. Rata de actualizare s-a bazat pe obligațiunile guvernamentale emise de guvern pe o perioadă de 10 ani pe piața relevantă, denominate inaceeași monedă cu fluxurile de trezorerie; ajustate cu o primă de risc care să reflecte atât riscul crescut de a investi în capitaluri proprii, în general, cât și riscul sistemic al unității generatoare de numerar specificate a Grupului.

7. Imobilizări necorporale (continuare)

Pentru energia regenerabila, evaluarile necesita utilizarea unor estimari si ipoteze diferite, cum ar fi preturile energiei, ratele de actualizare, productia de energie regenerabila din active proprii sau gestionate, rate de crestere, precum si marjele brute. Estimarile si ipotezele-cheie folosite prezinta risc de modificare din cauza volatilitatii inerente a diferitilor factori macroeconomici, precum si a incertitudinii legate de factori specifici activelor sau unitatii generatoare de numerar, cum ar fi volumul de energie electrica vanduta corelat cu profilurile de productie de energie regenerabila, care pot avea impact asupra valorii recuperabile a activelor si/sau a unitatii/unitatillor generatoare de numerar. Ipotezele privind marjele utilizate in testul de depreciere se bazeaza pe cea mai buna estimare a conducerii si au fost în concordanta cu rezultatele din anul precedent, precum si cu sursele externe. În afara ratelor de actualizare, principalele ipoteze de evaluare pentru calculul valorilor recuperabile sunt marja bruta din vanzare a energiei electrice (reprezentand diferentele dintre preturile energiei electrice, costul energiei electrice, si dezechilibrele) si productia de energie regenerabila din active detinute sau administrate de Grup. Ipotezele utilizate pentru stabilirea preturilor la energie electrica se bazeaza pe raportul de prognozare pe termen lung întocmit de ALEA Soft Energy Forecasting, luand în considerare specificul pietei locale, precum si corelatia dintre pietele locale si cele regionale.

Grupul a efectuat analiza indicatorilor de depreciere și a concluzionat că nu este necesara inregistrarea ajustarilor de valoare la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021.

8. Imobilizări corporale

	Terenuri și clădiri	Vehicule și alte imobilizări corporale 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
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Costul de achiziție								
2021								
Sold la 1 ianuarie 2021	**7.466**	**7.083**	**2.875**	**5.071**	**169.976**	**52.393**	**347**	**245.211**
Achiziții prin combinari de intreprinderi	-	72	-	-	-	1.416	-	**1.488**
Intrari	27	2.009	218	2.269	9.440	3.030	2	**16.995**
Cedări	(341)	(450)	-	(178)	(1.317)	(70)	(345)	**(2.701)**
Reevaluare	-	-	-	-	-	8.329		**8.329**
Transferuri	4.337	(997)	-	(1.849)	(1.514)	-	23	**-**
Diferențe de conversie	528	9	(181)	151	9.022	(1.048)	(5)	**8.476**
Sold la 31 decembrie 2021	**12.017**	**7.726**	**2.912**	**5.464**	**185.607**	**64.050**	**22**	**277.798**
2022								
Sold la 1 ianuarie 2022	**12.017**	**7.726**	**2.912**	**5.464**	**185.607**	**64.050**	**22**	**277.798**
Achiziții prin combinari de intreprinderi	240	36.307	2.316	116	-	2.210	-	**41.189**
Achiziții prin tranzacții de active	1.357	-	-	7.069	-	-	-	**8.426**
Intrari	14	1.138	612	12.834	11.839	8.712	224	**35.373**
Modificarea condițiilor contractelor de leasing	-	-	(652)	-	-	-	-	**(652)**
Cedări	(107)	(215)	-	(2.581)	(1.398)	-	(22)	**(4.323)**
Reevaluare	-	-	-	-	-	(213)		**(213)**
Transferuri	212	9	-	(1.400)	1.179	-	-	**-**
Diferențe de conversie	(166)	(162)	(3)	(180)	(2.878)	743	(5)	**(2.651)**
Sold la 31 decembrie 2022	**13.567**	**44.803**	**5.185**	**21.322**	**194.349**	**75.502**	**219**	**354.947**
2023								
Sold la 1 ianuarie 2023	**13.567**	**44.803**	**5.185**	**21.322**	**194.349**	**75.503**	**219**	**354.948**
Achiziții prin combinari de intreprinderi	7.527	12.683	422	1.550	-	2.032	-	**24.214**
Achiziții prin tranzacții de active	1.616	1.215	-	-	-	-	-	**2.831**
Intrari	60	969	1.353	29.288	12.868	4.700	8 480	**57.718**
Modificarea condițiilor contractelor de leasing	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Cedări	(64)	(4.082)	(14)	(1.683)	(1.855)	-	(227)	**(7.925)**
Transferuri	873	518	-	(16.559)	5.666	9.502	-	**-**
Reevaluare	-	-	-	-	-	10.295		**10.295**
Diferențe de conversie	61	(21)	(36)	(34)	10.794	(1.586)	37	**9.215**
Sold la 31 decembrie 2023	**23.640**	**56.085**	**6.910**	**33.884**	**221.822**	**100.446**	**8.509**	**451.296**

8. Imobilizări corporale (continuare)

	Terenuri și clădiri	Vehicule și alte imobilizari corporale 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
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR		mii EUR	mii EUR
Depreciere și ajustari de valoare cumulate								
2021								
Sold la 1 ianuarie 2021	**(368)**	**(3.381)**	**(821)**	**(1.010)**	**(7.138)**	**(576)**	**-**	**(13.294)**
Intrari in perioada	(384)	(2.082)	(312)	-	(7.838)	(3.366)	-	**(13.982)**
(Pierdere din ajustari de valoare) / reluarea pierderii din ajustarea de valoare	-	-	-	(64)	-	38	-	**(26)**
Reevaluare	-	-	-	-	-	(38)	-	**(38)**
Cedări	79	396	-	-	1.288	70	-	**1.833**
Transferuri	-	829	(220)	(588)	(21)	-	-	-
Diferența de conversie	(35)	368	87	11	(652)	(31)	-	**(252)**
Sold la 31 decembrie 2021	**(708)**	**(3.870)**	**(1.266)**	**(1.651)**	**(14.361)**	**(3.903)**	**-**	**(25.759)**
2022								
Sold la 1 ianuarie 2022	**(708)**	**(3.870)**	**(1.266)**	**(1.651)**	**(14.361)**	**(3.903)**	**-**	**(25.759)**
Intrari in perioada	(404)	(2.557)	(475)	-	(8.590)	(3.909)	-	**(15.935)**
(Pierdere din ajustari de valoare) / reluarea pierderii din ajustari de valoare	-	-	-	(173)	-	(350)	-	**(523)**
Reevaluare	-	-	-	-	-	350	-	**350**
Cedări	93	249	-	-	1.378	-	-	**1.720**
Transferuri	(1)	-	-	-	1	-	-	-
Diferența de conversie	18	100	3	4	374	10	-	**509**
Sold la 31 decembrie 2022	**(1.002)**	**(6.078)**	**(1.738)**	**(1.820)**	**(21.198)**	**(7.802)**	**-**	**(39.638)**
2023								
Sold la 1 ianuarie 2023	**(1.002)**	**(6.078)**	**(1.738)**	**(1.820)**	**(21.198)**	**(7.802)**	**-**	**(39.638)**
Intrari in perioada	(723)	(3.131)	(237)	-	(9.051)	(3.894)	-	(17,036)
(Pierdere din ajustari de valoare) / reluarea pierderii din ajustari de valoare	-	-	-	188	-	-	-	**188**
Reevaluare	-	-	-	-	-	309	-	**309**
Cedări	-	2.932	-	-	1.832	-	-	**4.764**
Transferuri	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferența de conversie	329	116	11	110	(1.514)	198	-	**(750)**
Sold la 31 decembrie 2023	**(1.396)**	**(6.161)**	**(1.964)**	**(1.522)**	**(29.931)**	**(11.190)**	**-**	**(52.164)**
Valoarea contabilă								
La 31 decembrie 2021	**11.309**	**3.856**	**1.646**	**3.813**	**171.246**	**60.147**	**22**	**252.039**
La 31 decembrie 2022	**12.565**	**38.725**	**3.447**	**19.502**	**173.151**	**67.700**	**219**	**315.309**
La 31 decembrie 2023	**22.244**	**49.924**	**4.946**	**32.362**	**191,891**	**89.256**	**8.509**	**399.132**

8. Imobilizări corporale (continuare)

În 2023, achizițiile prin combinari de intreprinderi și tranzactii de active au insumat 27.045 mii EUR. Achizițiile includ ENEX NALBANT RENEWABLE S.R.L.,, o centrală de generare a energiei eoliene în România, în apropierea comunei Nalbant (19.044 mii EUR), centrale solare în România (5.872 mii EUR) și o rețea de distribuție a gazelor naturale în România (2.129 mii EUR) descrise în nota 1.

În 2022, achizițiile prin combinari de intreprinderi și tranzacții de active s-au ridicat la 49.615 mii EUR. Achizițiile cuprind ECOENERGIA S.R.L., 15 de turbine eoliene și terenuri pe care turbinele sunt instalate în România în apropierea comunei Stejaru (35.920 mii EUR), 99 MW aferent dezvoltarii unei centrale în apropierea comunei Razboieni (2.316 mii EUR), rețele de distribuție și furnizare a gazelor naturale în județul Harghita (2.427 mii EUR), teren pentru centrala fotovoltaică cu conectare la rețeaua de distribuție (526 mii EUR) și achizitia unei centrale de cogenerare in orașul Făgăraș (8.426 mii EUR) descrise în nota 1.

În 2021, achizițiile prin combinari de intreprinderi insumand 1.488 mii EUR se referă la achiziționarea a 2 contracte de concesiune a infrastructurii de distributie a gazelor naturale în comunele Matca și Ivesti din județul Galați, descrise în nota 1.

În 2023, 2022 și 2021, intrarile se referă la construcția rețelelor electrice (centrale electrice, transformatoare etc.) și/sau modernizarea liniilor de distribuție a energiei, impreuna cu constructia retelelor de distributie gaze. În anul 2021, una dintre subsidiarele Grupului din Republica Moldova a înstrăinat un imobil și alte active la prețul total de vânzare de 995 mii EUR (20.000 TMDL) si a recunoscut un profit din cedare de 532 mii EUR (a se vedea nota 29). În 2022, Grupul a recunoscut un câștig din vânzarea de imobilizări corporale in valoare de 56 mii EUR (nota 29).

În 2023, valoarea amortizarii, de 17.036 mii EUR (2022: 15.935 mii EUR; 2021: 13.982 mii EUR) a fost recunoscută în contul de profit sau pierdere.

Grupul a efectuat evaluarea duratelor de viață utilă rămase și a ratelor de amortizare a imobilizărilor corporale la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 și a considerat ca nu este necesară o ajustare a acestora. Pentru durata de viață utilă, a se vedea nota 3 (e).

Grupul a efectuat analiza indicatorilor de depreciere și a concluzionat că nu existau indicatori de ajustare a valorii activelor la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021.

Pentru gajurile asupra proprietatilor, a se vedea nota 18, Credite si imprumuturi.

Ierarhia valorii juste

Având în vedere caracterul specializat al sectorului de distribuție a gazelor naturale (sector reglementat), activele supuse evaluării pot produce valoare economică doar daca sunt asociate licenței de distribuție a gazelor naturale deținute de operator și contractului de concesiune aferent locației în care sunt situate. Aceste condiții conduc la concluzia că aceste active sunt active specializate și pot produce valoare economică doar daca sunt asociate cu anumite entități economice care îndeplinesc anumite cerințe de reglementare. Activele au fost evaluate luând în considerare cadrul de reglementare existent.

Activele evaluate sunt utilizate într-un sector reglementat, unde se stabilesc tarife de exploatare și determină implicit o anumită profitabilitate a activității și o anumită rentabilitate a activelor. Modificările legislației specifice de reglementare pot apărea periodic, în conformitate cu strategia guvernamentală. Aceste modificări ale legislației specifice pot avea un impact important asupra valorii estimate a activelor. Evaluarea valorii juste pentru întreaga rețea de distribuție a gazelor naturale a fost clasificată ca valoare justă de nivel 3 pe baza datelor de intrare ale tehnicii de evaluare utilizate.

Principalele date neobservabile incluse in raportul de reevaluare sunt rata inflatiei de 6% utilizata pentru crestere si CMPC de 9,64% utilizata ca rata de actualizare. Valoarea justa estimata ar creste (s-ar reduce) daca a) rata inflatiei ar fi mai mare (mai mica) si b) CMPC ar fi mai mare (mai mic). Daca inflatia creste/(se reduce) cu 0,5%, valoarea justa va creste/(se va reduce) cu 2 mii EUR. Daca CMPC creste/(scade) cu 1%, valoarea justa (se va reduce)/va creste cu 5 mii EUR.

Valoarea justă a rețelei de distribuție a gazelor naturale a fost determinată de un evaluator extern și independent, având calificări profesionale recunoscute și experienta corespunzătoare pentru evaluarea unor astfel de active. S-a considerat că abordarea cea mai adecvată pentru scopul evaluării

8. Imobilizări corporale (continuare)

este abordarea bazată pe costuri, luan in considerare că activele care fac obiectul evaluării sunt active care nu se pot reloca în alte locații sireprezintă active specializate pentru care nu a putut fi identificată o piață de tranzacționare relevantă.

Marea majoritate a activelor sunt rețele de distribuție a gazelor naturale, grupate în aproximativ 28 de locații. Evaluarea activelor a implicat tehnica privind costul de înlocuire, net. În acest scop, costul brut de înlocuire a fost estimat mai întâi utilizând una dintre următoarele tehnici:

- înmulțirea dimensiunilor fizice ale acestor active cu valorile unitare estimate specifice fiecărui mijloc fix (valoare/metru cub, valoare/mp, valoare/lungime etc.) pentru data de referință. De exemplu, pentru clădiri costul unitar estimat (RON/mp) a fost multiplicat cu suprafața construită, iar pentru țevi și racordarile, costul unitar estimat (RON/metru) a fost multiplicat cu lungimea sa.
- inmultirea bazei de indexare (reprezentand valoarea de achiziție sau valoarea de înlocuire rezultată in urma ultimei reevaluari), cu indici de preț specifici sectorului industrial corelati cu perioada scursă dintre momentul determinării bazei de indexare si până la data de referință (aplicabilă în special în cazul construcțiilor speciale).

Costul de înlocuire net (și, prin urmare, estimarea valorii juste) a fost determinat prin aplicarea unui anumit grad de depreciere fizică, funcțională și/sau economică la valoarea brută de înlocuire.

În ceea ce privește deprecierea economică, procesul de estimare ia în considerare capacitatea acestor active de a-și recupera valoarea prin generarea unor beneficii economice viitoare suficiente. În acest sens, pentru mijloacele fixe, cum ar fi conductele și racordarile, a fost efectuat un test de depreciere economica a valorii estimate inițial (costul de înlocuire net) în raport cu fluxurile de trezorerie viitoare. Această analiză a fost efectuată pornind de la baza de reglementare în vigoare, costurile de exploatare acceptate de ANRE si baza reglementata a activelor (BAR) existentă la data de referință.

Contracte de leasing

Activele corporale aferente dreptului de utilizare sunt recunoscute în conformitate cu IFRS 16 și sunt reprezentate în principal de spațiile închiriate ale birourilor din România si de terenurile inchiriate pentru activele de productie energie regenerabila. La 31 decembrie 2023, Grupul a înregistrat datorii de leasing legate de activele aferente dreptului de utilizare) pentru suma totală de 5.216 mii EUR (2022: 3.722 mii EUR, 2021: 1.896 mii EUR). Cheltuielile cu dobânzile aferente datoriilor care decurg din contractele de leasing pentru anul 2023 au insumat 80 mii EUR (2022: 186 mii EUR, 2021: 67 mii EUR). Pentru mai multe informații, consultați nota 3 (f). Pentru ratele efective ale dobânzii utilizate și fluxurile de trezorerie inainte de actualizare, a se vedea nota 4. Pentru reconcilierea modificarilor datoriilor care decurg din contractele de leasing cu fluxurile de trezorerie provenite din activitățile de finanțare, a se vedea nota 18. Pentru dobânzile aferente datoriilor care decurg din contractele de leasing, a se vedea nota 31.

În ceea ce priveste achiziționarea participației de 100% în DA VINCI NEW PROJECT S.R.L. Grupul a prezentat noi datorii de leasing în valoare de 422 mii EUR și active aferente dreptului de utilizare în valoare de 422 mii EUR la 31 decembrie 2023.

In ceea ce priveste achizitia unei participatii de 66,67% la ENERGIA MILENIULUI III S.A. Grupul a prezentat datoriile de leasing si activul aferent dreptului de utilizare al contractelor de leasing neincepute inca, la pentru care locatarul si-a asumat angajamentul. Aceste contracte vor începe la 1 decembrie 2024 și se vor încheia la 1 decembrie 2060. La 31 decembrie 2023, Grupul a prezentat datoriile de leasing aferente acestor contracte de leasing în valoare totală de 1.738 mii EUR (2022: 1.786 mii EUR, la achiziție: 2.316 mii EUR) și activul aferent dreptului de utilizare în valoare totală de 1.738 mii EUR (2022: 1.663 mii EUR, la achiziție: 2.316 mii EUR). Cheltuielile cu dobânzile aferente acestor datorii care decurg din contractele de leasing pentru anul 2023 s-au ridicat la 0 mii EUR (2022: 124 mii EUR). Pentru mai multe informații privind achiziția ENERGIA MILENIULUI III S.A, a se vedea nota 1.

Contractele de închiriere se desfășoară de obicei pe o perioadă cuprinsă între 1 și 20 ani, cu excepția contractelor de închiriere de terenuri achiziționate în cadrul combinarilor de intreprinderi din 2022, care se desfășoară pe o perioadă de 49 ani în România.

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

9. Numerar și echivalente de numerar

Numerar și echivalente de numerar

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Conturile curente	79.431	47.519	18.801
Numerar	41	94	18
Alte echivalente de numerar	1.493	1.044	964
Depozite la termen	307	-	-
Numerar și echivalente de numerar în situația poziției financiare	**81.272**	**48.657**	**19.783**
Descoperit de cont	-	-	(7.607)
Numerar și echivalente de numerar în situația fluxurilor de trezorerie	**81.272**	**48.657**	**12.176**

În 2021, subsidiara de gaze din Romania 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 subsidiarei în luna următoare prin intermediul BRM. Restricția contractuală se referă numai la utilizarea fondurilor, în timp ce Grupul are acces și poate retrage aceste fonduri în orice moment. Soldul acestui cont este de 1.408 mii EUR la 31 decembrie 2023 (2022: 6.481 mii EUR; 2021: 4.446 mii EUR).

Expunerea Grupului la riscul de credit, riscul de rată a dobânzii și riscul valutar în legătură cu numerarul și echivalentele de numerar este descrisă în nota 4.

10. Creanțe comerciale

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Pe termen scurt	87.240	108.520	73.954
Pe termen lung	1.146	-	22
Total	**88.386**	**108.520**	**73.976**

Creanțele comerciale se referă în principal la distribuția și vânzarea de energie electrică și gaze naturale și lucrări, precum și la serviciile prestate (instalații la utilizatori) de către societatile din Republica Moldova și România.

În 2023, scăderea valorilor contabile brute ale creanțelor comerciale este atribuibilă, în principal, subsidiarelor din Republica Moldova, acest lucru fiinddeterminat de diminuarea tarifelor medii ponderate de furnizare cu aproximativ 53% la 31 decembrie 2023 față de 31 decembrie 2022 (media 2,26 MDL/kWh la 31 decembrie 2023 față de o medie de 4,81 MDL/kWh la 31 decembrie 2022).

În anul 2022, creșterea valorii contabile brute a creanțelor comerciale este determinata, în principal, de creșterea activitatii in Republica Moldova, ceea a dus la creșteri de 34.131 mii EUR ale creanțelor comerciale. Această creștere s-a datorat, in principal, creșterii prețurilor de la 31 December 2021 la 31 decembrie 2022 (tariful mediu de distribuție a crescut cu 28,22%, iartariful mediu de furnizare a crescut cu 61,31%), precum și numărului de clienți noi cu 0,71%. Mai mult, in 2022, creanțele comerciale cuprind, de asemenea, creanțe comerciale în valoare de 7.108 mii EUR in relatia cu o nouă achiziție efectuata în 2022, in principal achizitia ALIVE CAPITAL S.A.(a se vedea nota 1).

Termenele de incasare sunt, în general, între 30 zile și 60 zile. Analiza scadenței contractuale a creanțelor comerciale este inclusă în nota 4.

La 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, toate creanțele comerciale sunt evaluate la costul amortizat în conformitate cu IFRS 9. Ajustarile de valoare pentru pierderi au fost calculate pe baza pierderilor de credit asteptate pe durata acestora (ECL). Pentru clasificarea detaliată a activelor financiare în funcție de riscul de credit, a se vedea nota 4.

Expunerea Grupului la riscul de credit, la riscul de rată a dobânzii și la riscul valutar în legătură cu creanțele comerciale este descrisă în nota 4. Valoarea justă a creanțelor comerciale aproximeaza valorile contabile ale acestora, astfel cum sunt prezentate mai sus.

11. Stocurile

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Materii prime și consumabile	751	918	815
Materiale auxiliare	338	440	271
Gaze stocate la terți	25.099	47.585	5.020
Altele	9.236	189	238
Total	**35.424**	**49.132**	**6.344**

Pe parcursul anului, subsidiarele din România și Republica Moldova au recunoscut materiile prime și consumabilele înregistrate ca o cheltuială de 4.847 mii EUR (2022: 3.775 mii EUR; 2021: 1.669 mii EUR).

În 2023, scăderea semnificativă a gazelor stocate la terți s-a datorat, în principal, scăderii costului mediu al gazelor stocate la terți la 31 decembrie 2023 față de 31 decembrie 2022, coroborată cu scăderea cu aproximativ 8% a cantității gazelor stocate.

În 2022, creșterea semnificativă a gazelor stocate la terți s-a datorat în principal creșterii semnificative a prețurilor la gaze în 2022.

Entitățile de gaze din România au instituit gaj asupra gazelor stocate în depozit drept garanție, în valoare de 25.099 mii EUR (2022: 41.479 mii EUR, 2021: 5.020 mii EUR) (a se vedea nota 17).

În anii 2023, 2022 și 2021 activitatea operațională a Grupului se desfășoară conform licențelor de distribuție a energiei. Grupul și-a îndeplinit toate obligațiile legale privind gazele stocate în depozite subterane în 2023, 2022 și 2021.

La 31 decembrie 2023, 2022 și 2021, Grupul a considerat că nu există niciun indicator privind ajustarea pentru depreciere de valoare a stocului de gaze: pe piața reglementată, costul gazelor naturale este recunoscut în prețul final de vanzare a gazelor conform reglementărilor ANRE, în timp ce pe piața liberă schema de stabilire a prețurilor acoperă integral aceste costuri.

12. Active financiare

Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere – instrumente de capitaluri proprii

La 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021, Grupul nu deține instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (FVTPL) sunt titluri de valoare tranzacționabile și sunt evaluate la valoarea de piață la data raportarii 31 decembrie prin referire la prețurile de ofertă cotate la bursă. Activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt clasificate drept active circulante, deoarece se estimeaza că acestea vor fi realizate în termen de douăsprezece luni de la data raportării.

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
La 1 ianuarie	-	-	472
Modificarea valorii juste (nota 31)	-	-	1.185
Derecunoaștere	-	-	(1.681)
Câștiguri / (pierderi)nete la valută	-	-	24
Sold la 31 decembrie	**-**	**-**	**-**

În anul 2021, modificarea valorii juste și derecunoașterea instrumentelor de capitaluri proprii sunt legate de acțiunile deținute de filiala din Moldova la ENERGBANK S.A. Prin Hotărârea nr.190 din 17.08.2020 (în baza art. 521 din Legea privind activitatea băncilor nr.202/2017), Banca Națională a Moldovei („BNM") a anulat acțiunile subsidiarei in ENERGBANK S.A.. Banca comercială a efectuat o nouă emisiune de acțiuni de același tip, cantitate și valoare nominală pentru a putea fi tranzacționate pe piața bursieră. Fondurile încasate, minus cheltuielile băncii legate de noua emisiune de acțiuni au fost utilizate pentru a recompensa Societatea pentru acțiunile anulate. Pe baza acestor considerente, la 31

12. Active financiare (continuare)

decembrie 2021, Grupul a reevaluat acțiunile și a anulat valoarea justă rezultată (1.681 mii EUR corespunzătoare sumei de 33.787 mii MDL) aferenta acțiunilor deținute anterior și anulate conform Hotărârii BNM din activele financiare FVTPL. Creanța rezultată din recompensarea Societatii a fost recunoscută și prezentată în cadrul altor active financiare. Pentru informații suplimentare, a se vedea nota 14, Alte active.

Active financiare la costul amortizat – alte depozite

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
La 1 ianuarie	64	64	65
Retrageri	(64)	-	-
Diferențe de conversie	-	-	(1)
Sold la 31 decembrie	**-**	**64**	**64**

Depozitele sunt utilizate ca si garanții colaterale pentru împrumuturile bancare.

Depozite restricționate

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Depozite restricționate – curent	5.638	9.934	778
Depozite restricționate – pe termen lung	2.303	5.446	141
Total	**7.941**	**15.380**	**919**

Depozitele restricționate sunt utilizate ca si depozite colaterale pentru garantarea contractelor de furnizare energie electrice către clienți, ca si depozit colateral pentru scrisori de garanție, sau pentru împrumuturile bancare.. Principala creștere de la 31 decembrie 2022 a fost determinata de achiziționarea ALIVE CAPITAL S.A., un furnizor integrat de servicii pentru producătorii de energie din surse regenerabile, astfel ca depozitul restricționat în suma de 13.310 mii EUR se referă la garanția pentru furnizarea de energie electrică către clienții Grupului.

Expunerea Grupului la riscul de credit, riscul de rată a dobânzii și riscul valutar în legătură cu activele financiare la costul amortizat – depozite, depozite restricționate și numerar restricționat este descrisă în nota 4. Valoarea justă a depozitelor și a depozitelor restricționate aproximează valorile contabile ale acestora, astfel cum sunt prezentate mai sus.

13. Împrumuturi acordate

Grupul a acordat împrumuturi catre părțile sale afiliate în suma de 305 mii EUR (2022: mii EUR 2.695; 2021: mii EUR 281) și terți în valoare de mii EUR 4.751 (2022: mii EUR 2.150; 2021: mii EUR 2.087), acestea fiind rambursabile după cum urmează:

2023	Rata medie a dobânzii	Mai puțin de 3 luni	3 luni până la 1 an	între 1 și 5 de ani.	Mai mult de 5	Nespecificat	Total mii EUR
Împrumuturi acordate	4,14 %	54	147	1.736	3.119	-	**5.056**

2022	Rata medie a dobânzii	Mai puțin de 3 luni	3 luni până la 1 an	între 1 și 5 de ani.	Mai mult de 5	Nespecificat	Total mii EUR
Împrumuturi acordate	2,65 %	46	150	2.367	2.282	-	**4.845**

2021	Rata medie a dobânzii	Mai puțin de 3 luni	3 luni până la 1 an	între 1 și 5 de ani.	Mai mult de 5	Nespecificat	Total mii EUR
Împrumuturi acordate	2,64 %	4	29	245	2.087	3	**2.368**

La 31 decembrie 2023, împrumuturilor acordate sunt evaluate la costul amortizat în conformitate cu IFRS 9. Ajustarile de valoare au fost calculate pe baza unei pierderi de credit asteptate pe o perioadă de 12 luni (ECL). La 31 decembrie 2023, ajustarile de valoare au insumat 7 mii EUR (31 decembrie 2022: 65 mii EUR; 31 decembrie 2021: 17 mii EUR). Ajustarile de valoare atribuibile împrumuturilor acordate părților afiliate au valoarea de 0 mii EUR (2022: 51 mii EUR; 2021: 0 mii EUR), iar ajustarile de valoare atribuibile împrumuturilor acordate părților terțe au insumat 7 mii EUR (2022: 14 mii EUR; 2021: mii EUR 17).

La 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, soldurile imprumuturilor datorate de catre terți, în suma de 4.751 mii EUR; mii EUR 2.150 și mii EUR 2.087 au fost garantate pentru partile sociale deținute de asociatii minoritari ai unei subsidiare din Cipru în favoarea Societatii în temeiul contractelor de ipoteca încheiate între Societate și asociatii minoritari ai subsidiarei din Cipru.

Expunerea Grupului la riscul de credit, riscul de rată a dobânzii și riscul valutar în legătură cu creanțele aferente împrumuturilor este descrisă în nota 4. Valoarea justă a imprumutrilor acordate aproximeaza valorile contabile ale acestora, astfel cum sunt prezentate mai sus.

14. Alte active

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Active financiare			
Alte active	23.096	8.566	3.992
Subtotal active financiare	**23.096**	**8.566**	**3.992**
Active non-financiare			
Avansuri acordate furnizorilor	44	-	-
Alte creanțe fiscale	3.278	1.894	1.447
Cheltuieli privind impozitul pe profit amanat si cheltuieli în avans	20.927	20.631	16.312
Alte active – non-financiare	12.098	8.214	3.208
Subtotal active non-financiare	**36.347**	**30.739**	**20.967**
Total	**59.443**	**39.305**	**24.959**
Curente	45.386	35.600	18.151
Pe termen lung	14.057	3.705	6.808
Total	**59.443**	**39.305**	**24.959**

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

Creșterea altor active financiare în 2023 se referă la subventii care urmează să fie primite de catre DA VINCI NEW PROJECT S.R.L., clasificate drept alte active financiare într-o entitate nouă achiziționată in România (5.360 mii EUR), precum și la sumele preconizate a fi primite de la Ministerul Energiei din România, de 11.837 mii EUR. Este de asteptat ca sumele de la Ministerul Energiei să fie primite în termen de 12 luni și, prin urmare, suma a fost clasificată drept activ circulant. Pentru detalii suplimentare, a se vedea nota 1 „Mediul de reglementare".

Pentru anul 2023, 2022 și 2021, suma se referă în principal la garanțiile aferente pieței de mărfuri din România, unele livrări de gaze naturale fiind pentru anul 2023, unele fiind considerate recurente și, prin urmare, garanțiile acestora sunt clasificate pe termen lung în 2021, generand creșterea valorilor pe termen lung față de anii precedenți, când nu au fost derulate astfel de livrări de gaze.

Ca urmare a anulării acțiunilor deținute de subsidiara la ENERGBANK S.A. (descrisă în nota 12, Active financiare), Grupul a recunoscut o creanță de 1.681 mii EUR (corespunzătoare sumei de 33.787 TMDL) (prezentată în cadrul altor active financiare) reprezentând suma preconizată a fi primită ca și compensație la 31 decembrie 2021. Creanța a fost decontată integral la 28 ianuarie 2022.

Cheltuielile amânate și plățile în avans reprezintă în principal avansuri plătite furnizorilor de energie electrica. În 2022, creșterea este determinată în principal de achiziționarea ALIVE CAPITAL S.A. un furnizor integrat de servicii pentru pentru producătorii de energie din surse regenerabile (a se vedea, de asemenea, nota 1).
Expunerea Grupului la riscul de credit și riscul valutar în raport cu alte active financiare este descrisă în nota 4. Valoarea justă a altor active financiare aproximează valorile contabile ale acestora, , astfel cum sunt prezentate mai sus.

15. Certificate verzi

	31.12.2023 mii EUR	31.12.2022 mii EUR	31.12.2021 mii EUR
Curente	3.895	2.050	-
Amânate	1.090	3.628	-
Total certificate verzi	**4.985**	**5.678**	**-**

In decembrie 2023, reducerea valorii certificatelor verzi este atribuită unui număr mai mare de certificate verzi care sunt vândute in cursul anului 2023 comparativ cu cele obtinute ca urmare a producției de energie electrica regenerabila la nivelul Grupului, la care se adaugă faptul ca subsidiara Alive Capital a achiziționat la data de 30 iunie 2023 ALIVE SUN POWER TWO S.R.L, o societate românească care operează un parc fotovoltaic operațional de 1,9 MW si care beneficiază de 4 certificate verzi pentru fiecare MWh de energie electrica produsa. La data achiziției, Grupul a recunoscut certificate verzi în valoare de 534 mii EUR.

La 31 decembrie 2022, creșterea certificatelor verzi (5.678 mii EUR) este atribuită achiziției ECOENERGIA S.R.L., descrise pe larg în nota 1. La data achiziției (20 ianuarie 2022), Grupul a recunoscut certificate verzi în valoare de 6.380 mii EUR.

16. Investiții în entități contabilizate prin metoda punerii în echivalență

Grupul are următoarele investiții care au fost contabilizate prin metoda punerii în echivalență:

	Tipul de investiții prin metoda punerii în echivalență	Țara	Procentul de deținere (%)			Valoarea contabilă mii EUR		
			2023	2022	2021	2023	2022	2021
BRASOV RENEWABLES S.R.L.[1]	Asociat	România	20,40	-	-	199	-	-
						199	**-**	**-**

1) La 7 iunie 2023, participația de 40% la BRAȘOV RENEWABLES S.R.L. a fost achiziționată de entitatea ALIVE CAPITAL S.A. Societatea detine o participatie de 50,99% in ALIVE CAPITAL S.A.

Informațiile financiare referitoare la investițiile în entități contabilizate prin metoda punerii in echivalenta sunt prezentate mai jos:

mii EUR	BRASOV RENEWABLES S.R.L.		
	Asociat (20,40%)	-	-
	2023	2022	2021
Bilanțul contabil sumarizat			
Active imobilizate	471	-	-
Active circulante	28	-	-
Datorii pe termen lung	-	-	-
Datorii curente	(1)	-	-
Active nete (100%)	**498**	**-**	**-**
Participatie minoritara privind activele nete	-	-	-
Active nete atribuibile actionarilor	**199**	**-**	**-**
Cota grupului din activele nete	199	-	-
Fondul comercial	-	-	-
Valoarea contabilă a investițiilor în entități contabilizate prin metoda punerii in echivalenta	**199**	**-**	**-**

17. Provizioane

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Provizioane privind litigiile și reclamatiile	1.018	1.015	780
Provizioane pentru concedii neefectuate	1.572	1.772	634
Provizion pentru dezafectare	1.358	1.436	-
Riscuri fiscale	3.940	-	-
Altele	1.037	-	7
Total provizioane	**8.925**	**4.223**	**1.421**
Provizioane pe termen lung	6.227	2.533	845
Provizioane curente	2.698	1.690	576
Total provizioane	**8.925**	**4.223**	**1.421**

Pentru descrierea datoriilor contingente și a angajamentelor, a se vedea nota 34 și nota 35.

Modificările provizioanelor in 2023, 2022 și 2021 sunt prezentate în următoarele tabele:

	Provizioane privind litigiile și reclamațiile mii EUR	Provizioane pentru Concedii neefectuate mii EUR	Riscuri fiscale mii EUR	Provizion pentru dezafectare mii EUR	Altele mii EUR	Total mii EUR
Sold la 1 ianuarie 2023	1.015	1.772	-	1.436	-	**4.223**
Provizioane create în cursul anului	17	2.246	3.963	60	1.037	**7.323**
Provizioane utilizate în cursul anului	(54)	(2.488)	-	-	-	**(2.542)**
Provizioanele reluate în cursul anului	-	-	-	(447)	-	**(447)**
Achiziții prin combinari de intreprinderi	-	-	-	319	-	**319**
Diferențe de conversie	40	42	(23)	(10)	-	**49**
Sold la 31 decembrie 2023	**1.018**	**1.572**	**3.940**	**1.358**	**1.037**	**8.925**

	Provizioane privind litigiile și reclamațiile mii EUR	Provizioane pentru concedii neefectuate mii EUR	Provizion pentru dezafectare mii EUR	Altele mii EUR	Total mii EUR
Sold la 1 ianuarie 2022	**780**	**634**	**-**	**7**	**1.421**
Provizioane create în cursul anului	127	1.845	78	-	**2.050**
Provizioane utilizate în cursul anului	-	(675)	-	(8)	**(683)**
Achiziții prin combinari de intreprinderi	55	-	1.359	-	**1.414**
Diferențe de conversie	53	(32)	(1)	1	**21**
Sold la 31 decembrie 2022	**1.015**	**1.772**	**1.436**	**-**	**4.223**

17. Provizioane (continuare)

	Provizioane privind litigiile și reclamațiile mii EUR	Provizioane pentru concedii neefectuate mii EUR	Riscuri fiscale mii EUR	Altele mii EUR	Total mii EUR
Sold la 1 ianuarie 2021	**751**	**548**	**109**	**-**	**1.408**
Provizioane create în cursul anului	19	289	-	7	**315**
Provizioane utilizate în cursul anului	(29)	(107)	(109)	-	**(245)**
Provizioane reluate în cursul anului	-	(42)	-	-	**(42)**
Diferențe de conversie	39	(54)	-	-	**(15)**
Sold la 31 decembrie 2021	**780**	**634**	**-**	**7**	**1.421**

Achizițiile prin combinari de intreprinderi sunt reprezentate de recunoasterea in 2023 a unui provizion de dezafectare pentru imobilizarile corporale aferent parcului eolian in suma de 319 mii EUR, in 2022 valoarea provizionului de dezafectare fiind de 1.359 mii EUR.. Data recunoasterii dezafectarii imobilizarilor corporale este considerata a fi data achiziției. Parcul eolian are obligația de a aduce terenul închiriat pentru construcția turbinelor eoliene la starea inițială. Efectele modificărilor ipotezelor care stau la baza costurilor de dezafectare sunt recunoscute prospectiv prin înregistrarea unei ajustări a provizionului de dezafectare, precum și printr-o ajustare corespunzătoare a valorii imobilizărilor corporale la care se referă provizionul de dezafectare. Anual, provizioanele pentru dezafectarea imobilizărilor corporale sunt actualizate pentru orice modificare a costurilor estimate de dezafectare precum și din punct de vedere al ratelor de actualizare. Efectul actualizării provizionului de dezafectare în timp este prezentat în cheltuieli financiare. Mai mult, achizițiile efectuate prin combinari de întreprinderi în 2022, în valoare de 55 mii EUR, se referă la societatea de distribuție și furnizare a gazelor naturale (provizion pentru litigii și reclamatii) (a se vedea, de asemenea, nota 1).
Grupul recunoaște prevederea din reclamatiile formulate împotriva Societatii de către clienții săi în cursul normal al activității. Provizioanele privind litigiile sunt recunoscute atunci când conducerea estimează că Grupul este expus la o ieșire de numerar ca urmare a unei hotărâri judecătorești nefavorabile. În cursul anului 2023, conducerea a recunoscut un provizion de 1.015 mii EUR (2022: 127 mii EUR și 2021: 19 mii EUR) în ceea ce privește aceste reclamatii, după ce a luat în considerare un aviz juridic și consideră că rezultatul acestor reclamatii in instanta nu va da naștere la nicio pierdere semnificativă dincolo de sumele provizionate la 31 decembrie 2023.

În 2023, Grupul a recunoscut un provizion de 1.772 mii EUR pentru concedii de odihnă neefectuate de angajații săi (2022: 1.845 mii EUR; 2021: 289 mii EUR). Provizionul este calculat tinand cont de prevederile contractelor individuale de muncă. Grupul se așteaptă să asteapta ca cea mai parte a acestui provizion sa fie reluata la venituri în anul următor ca urmare a utilizarii zilelor de concediu de catre angajatii sai.

În 2021, Grupul a reluat integral provizionul aferent impozitelor, in valoare de 109 mii EUR. Linia de provizioane pentru riscul fiscal din 2023 se referă în principal la celelalte riscuri evaluate de Grup în domeniul impozitării energiei în România.

18. Credite și împrumuturi

Datorii față de instituții non-bancare

Termenii contractuali ai împrumuturilor non-bancare ale Grupului sunt rezumați mai jos. Pentru mai multe informații despre expunerea Grupului la riscul de lichiditate, de rata a dobânzii și riscul valutar, vă rugăm să consultați nota 4.

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Împrumuturi de la părți afiliate	547	3.965	1.736
Împrumuturi de la terți	771	-	-
	1.318	**3.965**	**1.736**

18. Credite si imprumuturi (continuare)

Creditele nebancare sunt scadente după cum urmează:

mii EUR	Sold la 31 decembrie 2023	Scadent în 1 an	Scadent în mai mult de 1 an
Împrumuturi de la părți afiliate	547	547	-
Împrumuturi de la terți	771	771	-
	1.318	**1.318**	

mii EUR	Sold la 31 decembrie 2022	Scadent în 1 an	Scadent în mai mult de 1 an
Împrumuturi de la părți afiliate	3.965	3.965	-
Împrumuturi de la terți	-	-	-
	3.965	**3.965**	-

mii EUR	Sold la 31 decembrie 2021	Scadent în 1 an	Scadent în mai mult de 1 an
Împrumuturi de la părți afiliate	1.736	1.736	-
Împrumuturi de la terți	-	-	-
	1.736	**1.736**	-

2023	Monedă	Scadenta	Rata dobânzii	Sold principal și dobândă mii EUR
A. Împrumut de la o parte afiliată	EUR	2024	6,65 %	547
				547
A. Împrumut de la o terță parte	EUR	2024	0,00 %	652
B. Împrumut de la o terță parte	RON	2024	11,44 %	119
				771

2022	Monedă	Scadenta	Rata dobânzii	Sold principal și dobândă mii EUR
A. Împrumut de la o parte afiliată	EUR	2023	3,00 %	1.301
B. Împrumut de la o parte afiliată	EUR	2023	5,25 %	686
C. Împrumut de la o parte afiliată	RON	2023	5,00 %	739
D. Împrumut de la o parte afiliată	EUR	La cerere	6,65 %	1.239
				3.965

2021	Monedă	Scadenta	Rata dobânzii	Sold principal și dobândă mii EUR
Împrumut de la o parte afiliată	EUR	La cerere	6,65 %	1.736
				1.736

18. Credite si imprumuturi (continuare)

La 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, împrumuturile Grupului nu prezinta garantii.

Valoarea justă a datoriilor față de instituțiile non-bancare este aproximeaza valorile contabile ale acestora, astfel cum sunt prezentate mai sus.

Datorii față de bănci și alte instituții financiare

Datoriile Grupului față de bănci și alte instituții financiare la 31 decembrie 2023 au o valoare de 153.475 mii EUR (2022: 141.022 mii EUR; 2021: 128.348 mii EUR). Detaliile sunt prezentate mai jos.

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Împrumuturi bancare pe termen lung	100.379	91.143	81.759
Împrumuturi bancare pe termen scurt	53.096	49.879	46.589
	153.475	**141.022**	**128.348**

2023	Monedă	Scadenta	Rata dobânzii	Sold principal și dobândă mii EUR
A Împrumut bancar garantat	EUR	31.12.2024	2,10% + EURIBOR 1M	31.804
B Împrumut bancar garantat	MDL	17.05.2024	4,60% + indicele de referință al BNM MDL	1.618
C Împrumut bancar garantat	USD	03.03.2031	2,80% + 6M CME TERMEN SOFR	5.711
D Împrumut bancar garantat	USD	02.03.2031	5,00% + rata indicelui SOFR compus	5.776
E Împrumut bancar garantat	MDL	31.01.2028	4,60% + indicele de referință al BNM MDL	580
F Împrumut bancar garantat	EUR	17.03.2029	4,95% + EURIBOR 3M	16.293
G Împrumut bancar garantat	EUR	30.06.2027	4,90% + EURIBOR 12M	83.643
H Împrumut bancar garantat	EUR	05.12.2030	3,50% + EURIBOR 3M	238
I Împrumut bancar garantat	EUR	28.02.2023	4,95% + 3M EURIBOR 3M	7.812
				153.475

18. Credite si imprumuturi (continuare)

2022	Monedă	Scadenta	Rata dobânzii	Sold principal și dobândă mii EUR
A Împrumut bancar garantat	EUR	10.09.2023	2,10% + EURIBOR 1M	9.992
B Împrumut bancar garantat	EUR	31.12.2023	2,20% + EURIBOR 3M	14.941
C Împrumut bancar garantat	MDL	17.05.2024	4,60% + indicele de referință al BNM MDL	5.894
D Împrumut bancar garantat	MDL	17.01.2024	4,60% + indicele de referință al BNM MDL	6.139
E Împrumut bancar garantat	EUR	05.02.2025	3,50% + EURIBOR 3M	3.378
F Împrumut bancar garantat	EUR	30.06.2025	4,90% + EURIBOR 12M	72.117
G Împrumut bancar garantat	USD	05.02.2025	3,75% + LIBOR 3M	9.077
H Împrumut bancar garantat	EUR	17.03.2029	4,95% + EURIBOR 1M	19.484
				141.022

2021	Monedă	Scadenta	Rata dobânzii	Sold principal și dobândă mii EUR
A Împrumut bancar garantat	RON	10.06.2022	2,75% + ROBOR 3M	6.580
B Împrumut bancar garantat	RON	06.10.2022	4% + ROBOR 3M	7.416
C Împrumut bancar garantat	RON	10.06.2022	3,35% + ROBOR 1M	10.344
D Împrumut bancar garantat	EUR	30.06.2024	4,90% + EURIBOR 12M	82.126
E Împrumut bancar garantat	EUR	05.02.2025	3,5% + EURIBOR 3M	4.729
F Împrumut bancar garantat	USD	05.02.2025	3,75% + LIBOR 3M	11.668
G Împrumut bancar garantat	MDL	31.05.2022	2,50% + indicele de referință MDL	3.743
H Împrumut bancar garantat	MDL	29.03.2022	2,50% + indicele de referință MDL	1.742
				128.348

Grupul are de indeplinit o serie de conditii financiari si non-financiare, asa cum sunt mentionate in contractele pentru imprumuturile bancare garantate. . La 31 decembrie 2023, 2022 și 2021, Grupul estimeaza ca nu exista situatii de neindeplinire a conditiilor contractuale.

La 31 decembrie 2023, împrumuturile bancare ale Grupului au fost garantate după cum urmează:

- Creditul bancar A este garantat prin gaj asupra creanțelor și conturilor bancare, gaj asupra gazelor naturale stocate in depozite (a se vedea nota 11, Stocuri) și gaj asupra a 3.634.094 parti sociale ale subsidiarei din România, reprezentând 51,23% din numărul total de parti sociale ale acestei subsidiare.
- Creditul bancar G este garantat prin gaj asupra a 99,994 de parti sociale ale Societatii, reprezentând 99,994% din numărul total de parti sociale ale Societatii. În plus, împrumutul este garantat printr-o garanție corporativă furnizata de EMMA ALPHA HOLDING LTD.
- Împrumuturile bancare B, C, D, E, F, H și I sunt garantate prin gaj asupra creanțelor și conturilor bancare, gaj asupra bunurilor imobile definite, echipamente și ipotecă mobilă de rangul I asupra acțiunilor. Împrumutul bancar F este, de asemenea, atasat unei garanții corporative furnizate de societatea-mamă.

18. Credite si imprumuturi (continuare)

La 31 decembrie 2022, împrumuturile bancare ale Grupului au fost garantate după cum urmează:

- Creditul bancar A este garantat prin gaj asupra creanțelor și conturilor bancare, gaj asupra gazelor naturale stocate in depozit (a se vedea nota 11, Stocuri) și gaj asupra 3.634.094 parti sociale ale subsidiarei din România, reprezentând 51,23% din numărul total de parti sociale ale acestei subsidiare.
- Creditul bancar F este garantat prin gaj asupra a 99,994 de parti sociale ale Societatii reprezentând 99,994% din numărul total de parti sociale ale Societatii. În plus, împrumutul este garantat printr-o garanție corporativă furnizata de EMMA ALPHA HOLDING LTD.
- Creditele bancare B, C, D, E, G și H sunt garantate prin gaj asupra creanțelor și conturilor bancare, gaj asupra activelor mobile definite și ipotecă asupra activelor imobile definite. Creditul H bancar este, de asemenea, atasat unei garanții corporative furnizata de societatea-mamă.

La 31 decembrie 2021, împrumuturile bancare ale Grupului au fost garantate după cum urmează:

- Creditul bancar A este garantat prin gaj asupra creanțelor și conturilor bancare, gaj asupra unor bunuri mobile și imobile definite și gaj asupra a 1.912.987 de parti sociale ale subsidiarei din România, reprezentând 26,32% din numărul total de parti sociale ale acestei subsidiarei.
- Creditul bancar B este garantat prin bilet la ordin în alb, prin gaj asupra creanțelor de la clienți definiți, gaj asupra conturilor bancare, gaj asupra bunurilor mobile definite și gaj asupra a 1.546.689 de parti sociale ale subsidiarei din România, reprezentând 22,06% din numărul total de parti sociale ale acestei subsidiare.
- Creditul bancar C este garantat prin gaj asupra creanțelor și conturilor bancare, gaj asupra gazelor naturale stocate in depozit (a se vedea nota 11, Stocuri) și gaj asupra a 3.634.094 de parti sociale ale subsidiarei din România, reprezentând 51,23% din numărul total de parti sociale ale acestei subsidiare.
- Creditul bancar D este garantat prin gaj asupra 99,994 de acțiuni ale Societatii reprezentând 99,994% din numărul total de parti sociale ale Societatii. În plus, împrumutul este garantat printr-o garanție corporativă furnizata de EMMA ALPHA HOLDING LTD.
- Creditele bancare E, F, G și H sunt garantate prin gaj asupra creanțelor și conturilor bancare, gaj asupra bunurilor mobile definite și ipotecă asupra activelor imobile definite.

Obligațiuni emise

Ca urmare a achiziționării participației de 51% in subsidiara ALIVE CAPITAL S.A. in data de 24 februarie 2022, Grupul a recunoscut obligațiunile emise în valoare de 2.021 mii EUR. La 31 decembrie 2022, obligațiunile emise aveau valoare de 2.020 mii EUR.

Subsidiara din România a emis obligațiuni MTS ALV23 (ISIN RO5HFLV9R1X2) la 31 decembrie 2020, la o valoare nominală totală de 10.000 TRON, care au fost acceptate la tranzacționare la Bursa de Valori București.

Obligațiunile au fost rambursate integral la data de 23 decembrie 2023.

Obligațiunile au o rată fixă a dobânzii de 8,00 % pe an. Cheltuielile cu dobânzile aferente obligațiunilor emise sunt de 160 mii EUR (2022: 135 mii EUR) (a se vedea nota 31 Venituri/cheltuieli financiare nete).

Obligatiunile aveau asociate o serie de conditii spre indeplinire. In cursul perioadei nu au existat situatii de neindeplinire a condițiilor contractuale..

Valoarea justă a datoriilor față de bănci și alte instituții financiare aproximeaza valorile contabile ale acestora, astfel sunt prezentate mai sus.

Expunerea Grupului la riscul de lichiditate, riscul ratei dobânzii și riscul valutar în legătură cu împrumuturile bancare este descrisă în nota 4.

18. Credite si imprumuturi (continuare)

Conditii financiare

Contractele de finanțare ale Grupului includ o serie de angajamente și restricții legate de diferite entități juridice (sub rezerva anumitor excepții și excluderi), inclusiv, printre altele, restricții privind capacitatea de a furniza garanții, restricții privind investițiile și cedările de active, restricții privind declararea sau plata dividendelor sau a oricăror alte distribuiri, restricții privind încheierea oricărui combinari, fuziuni, defuziuni sau altă schimbare corporativă și restricții privind derularea oricărei datorii financiare. În unele cazuri, contractele de finantare includ, printre altele, conditii de respectare a anumitor indicatori financiari și o detaliere a evenimentelor de neîndeplinire a acestor obligațiilor, inclusiv dispoziții privind neîndeplinirea obligațiilor de catre parti (cross default). În prezent, Grupul respectă pe deplin toate aceste conditii financiare și angajamente.

Reconcilierea modificarilor datoriilor

Reconcilierea modificarilor datoriilor către fluxurile de trezorerie rezultate din activitățile de finanțare în 2023, 2022 și 2021 este descrisă mai jos.

	Credite și împrumuturi	Obligațiuni și efecte emise	Datorii care decurg din contractele de leasing	Depozite restricționate	Capitaluri proprii	Total
Sold la 1 ianuarie 2023	**144.987**	**2.020**	**3.722**	**(15.380)**	**334.915**	**470.264**
Modificări din fluxuri de trezorerie de finanțare	-	-	-	-	-	-
Tranzacții privind participatia minoritara fără modificări in control	-	-	-	-	(7)	**(7)**
Contribuții de capital de la participatia minoritara la capitalurile proprii ale subsidiarelor	-	-	-	-	1.289	**1.289**
Dividende plătite	-	-	-	-	(28.748)	**(28.748)**
Obligațiuni rambursate	-	(2.022)				**(2.022)**
Încasări din credite și împrumuturi purtătoare de dobândă	94.941	-	-	-	-	**94.941**
Rambursări de împrumuturi si credite purtătoare de dobândă	(86.870)	-	-	-	-	**(86.870)**
Plata datoriilor de leasing	-	-	(720)	-	-	**(720)**
Total modificări din fluxuri de trezorerie de finanțare	**8.071**	**(2.022)**	**(720)**	**-**	**(27.466)**	**(22.137)**
Modificări care decurg din obținerea sau pierderea controlului asupra subsidiarelor sau a altor întreprinderi	**278**	**-**	**639**	**-**	**5.767**	**6.684**
Efectul modificărilor cursurilor de schimb valutar	**(144)**	**2**	**-**	**-**	**8.064**	**7.922**
Alte modificări						
Modificari ale descoperirilor de cont	-	-	-	-	-	-
Modificarea depozitelor restricționate legate de activitățile de exploatare	-	-	-	7.439	-	**7.439**
Cheltuieli cu dobânzile	10.052	160	80	-	-	**10.292**
Dobânzi plătite	(8.451)	(160)	(80)	-	-	**(8.691)**
Contracte noi de leasing	-	-	1.575	-	-	**1.575**
Modificări ale contractelor de leasing	-	-	-	-	-	-
Total alte modificări legate de datorii	**1.601**	**-**	**1.575**	**7.439**	**-**	**10.615**
Total alte modificări legate de capitalurile proprii	-	-	-	-	**83.705**	**83.705**
Sold la 31 decembrie 2023	**154.793**	**-**	**5.216**	**(7.941)**	**404.985**	**557.053**

18. Credite si imprumuturi (continuare)

Reconcilierea modificarilor datoriilor (continuare)

	Descoperire de cont bancar	Credite și împrumuturi	Obligațiuni și efecte emise	Datorii care decurg din contractele de leasing	Depozite restricționate	Capitaluri proprii	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	**7.607**	**130.084**	**-**	**1.896**	**(919)**	**149.359**	**288.027**
Modificări din fluxurile de trezorerie de finanțare	-	-	-	-	-	-	-
Tranzacții participatie minoritara fără modificări în control	-	-	-	-	-	3.754	**3.754**
Dividende plătite	-	-	-	-	-	(3.087)	**(3.087)**
Încasări din credite și împrumuturi purtătoare de dobândă	-	227.593	-	-	-	-	**227.593**
Rambursări de împrumuturi si credite purtătoare de dobândă	-	(248.695)	-	-	-	-	**248.695)**
Modificarea depozitelor restricționate legate de activitățile de finanțare	-	-	-	-	106	-	**106**
Plata datoriilor de leasing	-	-	-	(412)	-	-	**(412)**
Total modificări din fluxuri de trezorerie pentru finanțare	**-**	**(21.102)**	**-**	**(412)**	**106**	**667**	**(20.741)**
Modificări care decurg din obținerea sau pierderea controlului asupra subsidiarelor sau a altor întreprinderi	**-**	**35.584**	**2.021**	**2.316**	**(2.633)**	**4.652**	**41.940**
Efectul modificărilor cursurilor de schimb valutar	**-**	**399**	**(1)**	**(38)**	**-**	**(2.962)**	**(2.602)**
Alte modificări							
Modificari de ale descoperirilor de cont	(7.607)	-	-	-	-	-	**(7.607)**
Modificarea depozitelor restricționate legate de activitățile de exploatare		-	-	-	(11.934)		**- (11.934)**
Cheltuieli cu dobânzile	-	9.175	135	186	-	-	**9.496**
Dobânzi plătite	-	(9.153)	(135)	(186)	-	-	**(9.474)**
Contracte noi de leasing	-	-	-	612	-	-	**612**
Modificări ale contractelor de leasing	-	-	-	(652)	-	-	**(652)**
Total alte modificări legate de datorii	**(7.607)**	**22**	**-**	**(40)**	**(11.934)**		**- (19.559)**
Total alte modificări legate de capitalurile proprii	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**183.199**	**183.199**
Sold la 31 decembrie 2022	**-**	**144.987**	**2.020**	**3.722**	**(15.380)**	**334.915**	**470.264**

18. Credite si imprumuturi (continuare)

Reconcilierea modificarilor datoriilor (continuare)

	Descoperire de cont bancar	Credite și împrumuturi	Datorii care decurg din contractele de leasing	Depozite restricționate	Capitaluri proprii	Total
Sold la 1 ianuarie 2021	**4.756**	**55.194**	**2.264**	**-**	**109.568**	**171.782**
Modificări din fluxuri de trezorerie de finanțare						
Emiterea de noi acțiuni	-	-	-	-	99	**99**
Contribuția de capital la prima de emisiune	-	-	-	-	3.807	**3.807**
Plata achiziției de subsidiare - operațiuni sub control comun	-	-	-	-	(83.236)	**(83.236)**
Dividendele plătite	-	-	-	-	(350)	**(350)**
Încasări din credite și împrumuturi purtătoare de dobândă	-	207.835	-	-	-	**207.835**
Rambursări de împrumuturi si credite purtătoare de dobândă	-	(135.980)	-	-	-	**(135.980)**
Modificarea depozitelor restricționate legate de activitățile de finanțare	-	-	-	(106)	-	**(106)**
Plata datoriilor de leasing	-	-	(586)	-	-	**(586)**
Total modificări din fluxuri de trezorerie de finanțare	**-**	**71.855**	**(586)**	**(106)**	**(79.680)**	**(8.517)**
Modificări care decurg din obținerea sau pierderea controlului asupra subsidiarelor sau a altor întreprinderi	-	-	-	-	-	-
Efectul modificărilor cursurilor de schimb valutar	-	-	-	-	6.236	**6.236**
Alte modificări						
Modificari ale descoperirilor de cont	2 851	-	-	-	-	**2.851**
Modificarea depozitelor restricționate legate de activitățile de exploatare	-	-	-	(813)	-	**(813)**
Cheltuieli cu dobânzile	-	5.380	67	-	-	**5.447**
Dobânzi plătite	-	(2.345)	(67)	-	-	**(2.412)**
Contracte noi de leasing	-	-	218	-	-	**218**
Total alte modificări legate de datorii	**2.851**	**3.035**	**218**	**(813)**	**-**	**5.291**
Total alte modificări legate de capitalurile proprii	**-**	**-**	**-**	**-**	**113.235**	**113.235**
Sold la 31 decembrie 2021	**7.607**	**130.084**	**1.896**	**(919)**	**149.359**	**288.027**

19. Datorii comerciale

Datoriile comerciale ale Grupului la 31 decembrie 2023 în valoare de 46.778 mii EUR (2022: 18.434 mii EUR; 2021: 21.303 mii EUR) constau, în principal, în datorii către furnizorii de gaze naturale și energie electrică.

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Curente	46.740	18.434	21.303
Pe termen lung	38	-	-
Total	**46.778**	**18.434**	**21.303**

Modificarea datoriilor comerciale din 2022 se datorează,în principal, creșterii în regiunea Moldovei a dezechilibrelor energetice (a se vedea și nota 20). Datoriile comerciale nu sunt purtătoare de dobândă și sunt, în mod normal, decontate între 30 de zile și 60 de zile.

Valoarea justă a datoriilor comerciale și a altor datorii este asemanatoare valorilor contabile prezentate mai sus. Pentru mai multe informații despre expunerea Grupului la riscul de lichiditate și de valută străină, consultați nota 4.

20. Alte datorii

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Datorii financiare			
Datorii comerciale	11.064	42.988	17.593
Alte datorii	7.921	3.910	1.133
Subtotal datorii financiare	**18.985**	**46.898**	**18.726**
Datorii non-financiare			
Venituri in avans	37.184	28.764	25.745
Alte impozite de platit	8.034	10.404	8.297
Avansuri primate	-	-	-
Salarii	1.430	886	1.605
Contributii sociale	411	430	224
Datorii non-financiare	**47.059**	**40.484**	**35.871**
Total	**66.044**	**87.382**	**54.597**
Curente	28.004	71.166	42.086
Pe termen lung	38.040	16.216	12.511
Total	**66.044**	**87.382**	**54.597**

La 31 decembrie 2023, scăderea datoriilor comerciale este atribuită, în principal, subsidiarei din Republica Moldova care deruleaza activitatea de furnizare a energiei electrice. În cursul anului precedent, subsidiara a înregistrat o estimare pentru dezechilibrele energetice aferente perioadei septembrie 2022-decembrie 2022, însă în cursul anului 2023 soldurile au fost prezentate ca si datorii comerciale pe baza facturilor ulterioare primite de la furnizori. (a se vedea nota 19).

La 31 decembrie 2022, creșterea datoriilor comerciale s-a datorat, în principal, majorării prețurilor la energia electrică achiziționată la sfârșitul anului pe piața din Republica Moldova și a unei subsidiare de energie regenerabilă nou achiziționată pentru energia electrică consumată, dar nefacturată de furnizori (a se vedea și nota 1); creșterea venitului in avans a fost atribuită, în principal, subsidiarei de furnizare din România, iar creșterea altor impozite de plătit a rezultat, în principal, dintr-o entitate nou-achiziționată și a reprezentat TVA de plăta, precum și taxa de solidaritate (a se vedea, de asemenea, nota 1).

20. Alte datorii (continuare)

La 31 decembrie 2023, 2022 și 2021, soldul venitului in avans este reprezentat în special de datoriile

aferente activității de energie electrică a subsidiarelor din Moldova, precum și de gazele naturale ale subsidiarelor din România (descrise în nota 1). Datoriilor comerciale sunt reprezentate, în special, de datoriile legate de achizițiile de energie electrică de către subsidiarele din Moldova și de achizițiile de gaze naturale de către subsidiarele din România.

Valoarea justă a altor datorii aproximeaza valorile contabile ale acestora, astfel cum sunt prezentate mai sus. Pentru mai multe informații despre expunerea Grupului la riscul de lichiditate și valutar, consultați nota 4.

21. Datoriile și creanțele privind impozitul pe profit amânat

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

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	438	2.542	2.059
Datorii privind impozitul pe profit amânat	(22.579)	(20.119)	(16.393)
Datorii nete privind impozitul amânat	**(22.141)**	**(17.577)**	**(14.334)**

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

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Imobilizări corporale	(20.130)	(11.542)	(15.554)
Imobilizări necorporale	(2.498)	(6.723)	(806)
Pierderi fiscale reportate	439	1.250	1.707
Instrumente financiare derivate	-	641	-
Alte elemente	48	(1.203)	319
Datorii nete privind impozitul amânat	**(22.141)**	**(17.577)**	**(14.334)**

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Creanțe privind impozitul pe profit amânat			
Se preconizeaza să se reia în termen de 12 luni	-	641	-
Se preconizeaza să se reia după 12 luni	438	1.901	2.059
Subtotal creanțe privind impozitul pe profit amânat	**438**	**2.542**	**2.059**
Datorii privind impozitul pe profit amânat			
Se preconizeaza să se reia în termen de 12 luni	-	-	-
Se preconizeaza să se reia după 12 luni	(22,579)	(20,119)	(16,393)
Subtotal datorii privind impozitul pe profit amânat	**(22,579)**	**(20,119)**	**(16,393)**
Datorii nete privind impozitul pe profit amânat			
Se preconizeaza să se reia în termen de 12 luni	-	641	-
Se preconizeaza să se reia după 12 luni	(22.141)	(18.218)	(14.334)
Datorii nete privind impozitul pe profit amânat	**(22.141)**	**(17.577)**	**(14.334)**

21. Datoriile și creanțele privind impozitul pe profit amânat (continuare)

Creanțele nerecunoscute privind impozitul pe profit amânat în valoare de 1.348 mii EUR, rezultate din pierderile fiscale reportate în valoare totală de 10.726 mii EUR, sunt atribuibile, în principal, subsidiarelor din Cipru (a se vedea, de asemenea, nota 32).

Se estimeaza ca, creantele si datoriile privind impozitul pe profit amanat se vor relua intr-o perioada mai mare de 12 luni intrucat sunt generate de diferente temporare aferente activelor imobilizate, astfel ca reluarea sau decontarea acestora in urmatoarele 12 luni nu este sigura.

Modificarile privind diferentele temporare înregistrate în cursul anului 2023 au fost următoarele:

mii EUR	Sold la 1 ianuarie	Recunoscute în profit sau pierdere (nota 32)	Intrari rezultate din combinări de întreprinderi (nota 1)	Recunoscute in alte elemente ale rezultatului global	Recunoscute direct în capitaluri le proprii	Efectul variațiilor cursului de schimb valutar	Sold 31 decembrie
Imobilizări corporale	(11.542)	(4.484)	(1.923)	(1.697)	-	(484)	(20.130)
Imobilizări necorporale	(6.723)	4.905	(690)	-	-	10	(2.498)
Pierderi fiscale reportate	1.250	(854)	-	-	-	43	439
Instrumente financiare derivate	641	(641)	-	-	-	-	-
Alte elemente	(1.203)	1.283	-	-	-	(32)	48
Total	**(17.577)**	**209**	**(2.613)**	**(1.697)**	**-**	**(463)**	**(22.141)**

Modificarile privind diferentele temporare înregistrate în cursul anului 2022 au fost următoarele:

mii EUR	Sold la 1 ianuarie	Recunoscute în profit sau pierdere (nota 32)	Intrari rezultate din combinări de întreprinderi (nota 1)	Recunoscute în alte elemente ale rezultatului global	Recunoscute direct în capitaluri le proprii	Efectul variațiilor cursului de schimb valutar	Sold 31 decembrie
Imobilizări corporale	(15.554)	4.567	(689)	(22)	-	156	(11.542)
Imobilizări necorporale	(806)	(4.851)	(908)	-	-	(158)	(6.723)
Pierderi fiscale reportate	1.707	(444)	-	-	-	(13)	1.250
Instrumente financiare derivate	-	643	-	-	-	(2)	641
Alte elemente	(14.334)	(1.634)	-	-	-	27	(1.203)
Total	**(14.334)**	**(1.634)**	**(1.597)**	**(22)**	**-**	**(10)**	**(17.577)**

21. Datoriile și creanțele privind impozitul pe profit amânat (continuare)

Modificarile privind diferentele temporare înregistrate în cursul anului 2021 au fost următoarele:

mii EUR	Sold la 1 ianuarie	Recunoscute în profit sau pierdere (nota 32)	Intrări rezultate din combinări de întreprinderi (nota 1)	Recunoscute în alte elemente ale rezultatului global	Recunoscute direct în capitaluri le proprii	Efectul variațiilor cursului de schimb valutar	Sold 31 decembrie
Imobilizări corporale	(14.212)	410	-	(1.327)	-	(425)	(15.554)
Imobilizări necorporale	(505)	(527)	-	-	-	226	(806)
Pierderi fiscale reportate	-	1.639	-	-	-	68	1.707
Alte elemente	189	51	-	-	65	14	319
Total	**(14.528)**	**1.573**	**-**	**(1.327)**	**65**	**(117)**	**(14.334)**

22. Instrumente derivate din exploatare – contracte pentru mărfuri

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Valori juste pozitive ale instrumentelor financiare derivate			
Instrumente financiare derivate pentru mărfuri – gaz	-	3.123	-
Subtotal	**-**	**3.123**	**-**
Valori juste negative ale instrumentelor derivate			
Instrumente financiare derivate pentru mărfuri – gaz	-	(3.777)	-
Subtotal	**-**	**(3.777)**	**-**
Total instrumente financiare derivate, net	**-**	**(654)**	**-**

La 31 decembrie 2022	**Monedă**	**Maturitate**	**Valoarea justă la 31/12/2022 mii EUR**	**În termen de 1 an mii EUR**	**Scadentă în 1–5 ani mii EUR**
Active financiare derivate					
Instrumente financiare derivate pentru mărfuri – gaz	RON	01.04.2023	3.123	3.123	-
Total active financiare derivate			**3.123**	**3.123**	**-**

22. Instrumente derivate din exploatare – contracte pentru mărfuri (continuare)

La 31 decembrie 2022	Monedă	Maturitate	Valoarea justă la 31/12/2022 mii EUR	În termen de 1 an mii EUR	Scadentă în 1–5 ani mii EUR
Datorii financiare derivate					
Instrumente financiare derivate pentru mărfuri – gaz	RON	01.04.2023	(3.777)	(3.777)	-
Total datorii financiare derivate			**(3.777)**	**(3.777)**	**-**
Total instrumente financiare derivate nete			**(654)**	**(654)**	**-**

Modificarile instrumentelor financiare derivate în cursul anului 2023, 2022 și 2021 au fost următoarele:

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Sold la 1 ianuarie	**(654)**	-	-
Achiziții prin combinări de întreprinderi	-	-	-
Decontarea instrumentelor financiare derivate	654	(77.098)	-
Modificarea valorii juste a instrumentelor financiare derivate	-	76.444	-
Sold la 31 decembrie	-	**(654)**	-

Valoarea justă a instrumentelor financiare derivate este aferenta contractelor pentru mărfurilor reprezentand gaze naturale în România si care nu se califică drept contracte executorii la 31 decembrie 2022 (a se vedea, de asemenea, nota 25, Venituri și cheltuieli legate de operațiunile de bază; instrumente financiare derivate din exploatare). Nu au fost desemnate contracte ca instrumente financiare derivate de acoperire împotriva riscurilor. Valoarea justă este determinata pe baza datelor de piață, disponibile de la contribuabili externi și sunt clasificate la nivelul 2 pentru gaze naturale. Abordarea bazată pe venit a fost utilizată ca model de evaluare. Valorile au fost determinate pe baza fluxurilor de trezorerie viitoare folosind o rată fără risc pentru actualizare, având în vedere scadența contractelor, prețurile la energie obținute la prețurile gazelor naturale de la Bursa Romana de Mărfuri și cantitățile estimate. Valoarea justă estimată ar putea crește/(scădea) dacă prețurile la energie ar fi mai mari/(mai mici).

Conducerea estimează că o scădere cu 10% a prețurilor la energie ar duce la o crestere a datoriei de la 3.777 mii EUR la 4.865 mii EUR, iar activele ar scădea de la 3.123 mii EUR la 2.409 mii EUR. O creștere cu 10% a prețului gazelor naturale ar conduce la o scadere a datoriei de la 3.777 mii EUR la 2.584 mii EUR, iar activele ar crește de la 3.123 mii EUR la 3.909 mii EUR.

O modificare cu 1% a ratei de actualizare ar genera o scădere a activelor cu 222 mii EUR, iar datoriile ar inregistra o evoluție nesemnificativă.

Pentru mai multe informații despre expunerea Grupului la riscul de lichiditate și riscul valutar, a se vedea nota 4.

23. Capitaluri proprii

Capital social

Capitalul autorizat

Capitalul social autorizat al Societatii, în valoare de 100.001 EUR, era compus din 100.001 de părți sociale ordinare autorizate, cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare. Capitalul social emis și integral plătit al societății, în suma de 100.001 EUR, was compus din 100.001 de părți sociale ordinare emise, cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare.

	2023 Numărul de părți sociale	2023 EUR	2022 Numărul de părți sociale	2022 EUR	2021 Numărul de părți sociale	2021 EUR
Autorizat						
Sold la 1 ianuarie	100.001	100.001	100.001	100.001	1.250	1.250
Emisiunea de părți sociale (părți sociale ordinare de 1 EUR fiecare)	-	-	-	-	98.751	98.751
Sold la 31 decembrie	100.001	100.001	100.001	100.001	100.001	100.001
Emise și plătite integral						
Sold la 1 ianuarie	100.001	100.001	100.001	100.001	1.210	1.210
Emisiunea de părți sociale (părți sociale ordinare de 1 EUR fiecare)	-	-	-	-	98.791	98.791
Sold la 31 decembrie	100.001	100.001	100.001	100.001	100.001	100.001

In data de 26 ianuarie 2021, Consiliul de Administrație a decis majorarea capitalului social autorizat al Societatii de la 1.250 EUR,împărțit în 1.250 de părți sociale ordinare cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare la 100.000 EUR, împărțit în 100.000 de părți sociale ordinare, prin crearea a 98.750 de părți sociale suplimentare cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare.

In data de 18 iunie 2021, capitalul social al Societatii a crescut la 100.001 EUR, reprezentand 100.001 de părți sociale ordinare cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare.

Capitalul emis

In data de 26 ianuarie 2021, Societatea și-a majorat capitalul social emis de la 1.210 EUR la 100.000 EUR prin emiterea a 98.790 de părți sociale ordinare suplimentare cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare. Procentul societatii mamă a Grupului a scăzut de la 100% la 99,99%, iar restul de 0,01% este deținut de 6 asociati minoritari, fiecare cu câte 1 parte sociala ordinara.

In data de 18 iunie 2021, Societatea a emis 1 parte sociala ordinara suplimentara societății mamă a Grupului, la o primă de 3.807 mii EUR.

Deținătorii de părți sociale ordinare au dreptul de a primi dividende aprobate în Adunarea Generală de-a lungul perioadei și au dreptul la un vot pe acțiune la Adunările Societatii.

Părțile sociale ordinare oferă deținătorilor lor următoarele drepturi:

a) Dreptul de a fi instiintat, de a participa și de a vota la orice propunere de Adunare Generală și/sau propunere de rezoluție a Adunării Generale și/sau orice propunere de rezoluție scrisă și unanimă a Adunării Generale.

b) dreptul de a primi dividende în conformitate cu prevederile regulamentelor 112-114A.

c) la restituirea activelor la lichidarea societății, reducerea capitalului sau în alt mod, dreptul de a primi active corespunzătoare (i) valorii nominale a părților sociale ordinare și (ii) sumei rămase de plătit, astfel cum se prevede în regulamentul 114A (c).

23. Capitaluri proprii (continuare)

Prima de emisiune

In data de 18 iunie 2021, Societatea și-a majorat capitalul social și prima de emisiune prin emiterea unei parti sociale ordinare cu o valoare nominală de 1 EUR pe acțiune și a unei prime de emisiune de 3.807 mii EUR pe parte sociala. La 31 decembrie 2023, prima de emisiune a Societatii are valoarea de 22.457 mii EUR (2022: 22.457 mii EUR, 2021: 22.457 mii EUR).

Rezerva pentru tranzacțiile sub control comun

Soldul rezervei negative pentru tranzacții sub control comun la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și la 31 decembrie 2021, in suma de (5.018) mii EUR a rezultat din transferul din 2020 a partilor sociale ale subsidiarei (LIGATNE LIMITED) de la societatea-mamă (EMMA ALPHA HOLDING LTD) către societatea aflată sub control comun.

23. Capitaluri proprii (continuare)

Rezerva din reevaluare

Rezerva din reevaluare rezultă din evaluarea rețelelor de distribuție a gazelor naturale la valoarea justă. Soldul rezervei din reevaluare la 31 decembrie 2023 de 46.790 mii EUR (2022: 37.883 mii EUR; 2021: 37.768 mii EUR) reprezintă reevaluarea totală in suma de 55.703 mii EUR (2022: 45.099 mii EUR; 2021: 44.962 mii EUR) și efectul fiscal in suma de (8.913) mii EUR (2022: (7.216) mii EUR; 2021: (7.194) mii EUR).

Rezerva din conversie

Soldul rezervei din conversie la 31 decembrie 2023, de 133 mii EUR (2022: negativa, (7.446) mii EUR , 2021: negativa, (4.758) mii EUR, reprezintă în special efectul diferențelor de curs valutar care decurg din conversia rezultatelor financiare ale subsidiarelor, acestea avandmonedă funcțională diferita de moneda functionala a Grupului.

Rezerva legală

Soldul rezervei legale la 31 decembrie 2023 de 3.434 mii EUR (2022: 2.804 mii EUR; 2021: 2.194 mii EUR) reprezintă suma solicitata de statul român și cel al Republicii Moldova pentru a proteja Grupul împotriva pierderilor financiare viitoare. Grupul a indeplinit aceasta cerinta specifica.

Dividendele plătite

Pe parcursul anului 2023, Grupul a distribuit dividende societății-mamă a Grupului în valoare totală de 18.000 mii EUR. Dividendele interimare în valoare totală de 10.748 mii EUR au fost distribuite asociatilor minoritari ai subsidiarelor.

În cursul anului 2022, dividendele interimare pentru suma totală de 3.087 mii EUR au fost distribuite asociatilor minoritari ai subsidiarelor.

În cursul anului 2021, dividendele interimare în valoare totală de 350 mii EUR au fost distribuite asociatilor minoritari ai subsidiarelor.

Dividende pe actiune

Dividende platite societatii mama

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Total dividende platite societatii mama	18.000	-	-
Total dividende platite societatii mama	**18.000**	**-**	**-**
Numar mediu ponderat de parti sociale ordinare emise	100.001	100.001	91.769
Dividende per parte sociala ordinara atribuibila proprietarilor Societatii, date de baza si diluate (in mii EUR per parte sociala)	**0,180**	**-**	**-**

23. Capitaluri proprii (continuare)

Rezultatul pe acțiune

Rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru 2023, 2022 și 2021

Calculul rezultatului pe actiune a fost retratat pentru a include efectul împărțirii acțiunilor care a avut loc după perioada de raportare. Consultați mai multe detalii în Nota 36. Toate informațiile despre acțiuni și rezultatul pe acțiune au fost ajustate retroactiv pentru a reflecta împărțirea acțiunilor.

Profitul atribuibil actionarilor

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Profitul exercițiului financiar atribuibil actionarilor	65.871	166.018	22.664
Profitul atribuibil actionarilor	**65.871**	**166.018**	**22.664**
Numărul mediu ponderat de părți sociale ordinare emise (in mii)	100.001	100.001	91.769
Rezultatul pe acțiune ordinara atribuibil actionarilor Societatii, de bază și diluat (în EUR actiune)	**0.659**	**1.660**	**0.247**

Numărul mediu ponderat de părți sociale ordinare 2023

În numar de părți sociale	**Părți sociale ordinare**	**Pondere**	**Media ponderată**
Părți sociale ordinare emise la 1 ianuarie 2023	100.001.000	360	100.001.000
Numărul mediu ponderat de părți sociale ordinare la 31 decembrie 2023			100.001.000

Numărul mediu ponderat de părți sociale ordinare 2022

În numar de părți sociale	**Părți sociale ordinare**	**Pondere**	**Media ponderată**
Părți sociale ordinare emise la 1 ianuarie 2022	100.001.000	360	100.001.000
Numărul mediu ponderat de părți sociale ordinare la 31 decembrie 2022			100.001.000

Numărul mediu ponderat de părți sociale ordinare 2021

În numar de părți sociale	**Acțiuni ordinare**	**Pondere**	**Media ponderată**
Părți sociale ordinare emise la 1 ianuarie 2021	1.210.000	360	1.210.000
Efectul părților sociale ordinare emise la 26 ianuarie 2021	98.790.000	330	90.558.000
Efectul părților sociale ordinare emise la 18 iunie 2021	1.000	180	1.000
Numărul mediu ponderat de părți sociale ordinare la 31 decembrie 2021			91.769.000

Calcularea rezultatului pe acțiune în contul de profit sau pierdere al Societatii și la alte elemente ale rezultatului global s-a bazat pe profitul aferent exercițiului, de 65.760 mii EUR (2022: 163.717 mii EUR; 2021: 22.779 mii EUR).

24. Participații minoritare

Următorul tabel prezintă informațiile referitoare la subsidiarele in care Grupul detine participatii minoritare semnificative la 31 decembrie 2023.

mii EUR	TRUE ENERGY MANAGEMENT S.R.L.	ECOENERGIA S.R.L.	*Subtotal*	*TOTAL*
Procent participatie minoritara	**40,00 %**	**20,00 %**		
Active imobilizate	11.245	33.033		
Active circulante	1.512	9.509		
Datorii pe termen lung	-	(14.074)		
Datorii curente	(7.433)	(4.884)		
Active nete	**5.324**	**23.584**		
Active nete atribuibile participatiei minoritare	**2.130**	**4.717**	***6.847***	***39.247***
Venituri	-	(8.017)		
Profit / (pierdere)	(645)	5.714		
Alte elemente ale rezultatului global	(30)	(125)		
Total rezultat global	**(675)**	**5.589**		
Profit/(pierdere) alocat(a) participatiei minoritare	**(258)**	**1.143**	***885***	***13.091***
Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participatia minoritara	**(12)**	**(25)**	***(37)***	***495***

mii EUR	ALIVE CAPITAL S.A.	ENERGIA MILENIULUI III S.A.	JOSECO HOLDING S Group	*Subtotal*
Procent participatie minoritara	**49,00 %**	**20,00 %**	**7,26 %**	
Active imobilizate	24.852	10.083	217.923	
Active circulante	36.251	277	71.717	
Datorii pe termen lung	(7.836)	(1.738)	(35.856)	
Datorii curente	(24.750)	(3.847)	(47.043)	
Active nete	**28.517**	**4.775**	**206.741**	
Active nete atribuibile participatiei minoritare	**13.973**	**1.592**	**15.009**	***30.574***
Venituri	180.496	-	532.013	
Profit / (pierdere)	16.558	(126)	54.263	
Alte elemente ale rezultatului global	(188)	(27)	8.967	
Total rezultat global	**16.370**	**(153)**	**63.230**	
Profit/(pierdere) alocat(a) participatiei minoritare	**8.112**	**(42)**	**3.940**	***12.010***
Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participatia minoritara	**(92)**	**(9)**	**650**	***549***

24. Participații minoritare (continuare)

mii EUR	LIGATNE GAS S.R.L.	ENEX NALBANT RENEWABLE S.R.L.	ALIVE CAPITAL	*Subtotal*

			D.O.O. BEOGRAD	
Procent participatie minoritara	**0,04 %**	**20,00 %**	**49,01 %**	
Active imobilizate	2.623	18.500	2	
Active circulante	4.269	913	1.326	
Datorii pe termen lung	(544)	(6.964)		
Datorii curente	(4.003)	(3.312)	(1.331)	
Active nete	**2.345**	**9.137**	**(3)**	
Active nete atribuibile participatiei minoritare	**-**	**1.827**	**(1)**	***1.826***
Venituri	7.221	232	-	
Profit / (pierdere)	151	1.008	(13)	
Alte elemente ale rezultatului global	-	(85)	-	
Total rezultat global	**151**	**923**	**(13)**	
Profit/(pierdere) alocat(a) participatiei minoritare	**-**	**202**	**(6)**	***196***
Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participatia minoritara	**-**	**(17)**	**-**	***(17)***

Următorul tabel prezintă informațiile referitoare la subsidiarele in care Grupul detine participatii minoritare semnificative la 31 decembrie 2022.

mii EUR	**HARGAZ HARGHITA GAZ S.A.**	**TRUE ENERGY MANAGEMENT S.R.L.**	***Subtotal***	***TOTAL***
Procent participatie minoritara	**0,33 %**	**40,00 %**		
Active imobilizate	4.816	8.407		
Active circulante	515	755		
Datorii pe termen lung	(344)	-		
Datorii curente	(198)	(4.779)		
Active nete	**4.789**	**4.383**		
Active nete atribuibile participatiei minoritare	**16**	**1.753**	***1.769***	***33.480***
Venituri	828	-		
Profit / (pierdere)	184	(107)		
Alte elemente ale rezultatului global	-	(10)		
Total rezultat global	**184**	**(117)**		
Profit/(pierdere) alocat(a) participatiei minoritare	**1**	**(43)**	***(42)***	***17,226***
Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participatia minoritara	**-**	**(4)**	***(4)***	***(332)***

24. Participații minoritare (continuare)

mii EUR	**ECOENERGIA S.R.L.**	**ALIVE CAPITAL S.A.**	**ENERGIA MILENIULUI III S.A.**	***Subtotal***

Procent participatie minoritara	**20,00 %**	**49,00 %**	**33,33 %**	
Active imobilizate	38.011	13.136	9.639	
Active circulante	7.025	38.218	203	
Datorii pe termen lung	(17.479)	20.125	(1.788)	
Datorii curente	(9.563)	(39.785)	(5.052)	
Active nete	**17.994**	**31.694**	**3.002**	
Active nete atribuibile participatiei minoritare	**3.599**	**15.530**	**1.001**	***20.130***
Venituri	4.586	143.979	-	
Profit / (pierdere)	1.053	32.474	(280)	
Alte elemente ale rezultatului global	(410)	(138)	(1)	
Total rezultat global	**643**	32.336	**(281)**	
Profit/(pierdere) alocata participatiei minoritare	**211**	**15.911**	**(93)**	***16.029***
Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participatia minoritara	**(82)**	**(68)**	-	***(150)***

mii EUR	**JOSECO HOLDINGS Group**	**B.E.R.G SISTEM GAZ S.A.**	**LIGATNE GAS S.R.L.**	***Subtotal***
Procent participatie minoritara	**7,26 %**	**0,32 %**	**0,04 %**	
Active imobilizate	194.729	-	4.018	
Active circulante	62.429	-	158	
Datorii pe termen lung	(39.042)	-	-	
Datorii curente	(58.595)	-	(4,016)	
Active nete	**159.521**	-	**160**	
Active nete atribuibile participatiei minoritare	**11.581**	-	-	***11.581***
Venituri	371.200	4.196	212	
Profit / (pierdere)	17.071	(42)	(369)	
Alte elemente ale rezultatului global	(2.457)	89	(2)	
Total rezultat global	**14.614**	**47**	**(371)**	
Profit/(pierdere) alocata participatiei minoritare	**1.239**	-	-	***1,239***
Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participatia minoritara	**(178)**	-	-	***(178)***

Următorul tabel prezintă informațiile referitoare la subsidiarele in care Grupul detine participatii minoritare semnificative la 31 decembrie 2022.

24. Participații minoritare (continuare)

mii EUR	JOSECO HOLDINGS Group	B.E.R.G SISTEM GAZ S.A.	LIGATNE GAS S.R.L.	Total
Procent participatie minoritara	**7,26 %**	**0,32 %**	**0,04 %**	
Active imobilizate	192.303	2.410	1.325	
Active circulante	26.922	1.858	141	
Datorii pe termen lung	(34.293)	-	(4.289)	
Datorii curente	(40.017)	(504)	(79)	
Active nete	**144.915**	**3.764**	**(2.902)**	
Active nete atribuibile participatiei minoritare	**10.520**	**11**	**-**	***10.731***
Venituri	191.747	3.579	207	
Profit	(4.875)	2.592	435	
Alte elemente ale rezultatului global	7.149	(313)	-	
Total elemente ale rezultatului global	**2.536**	**2.279**	**435**	
Profit/(pierdere) alocat(a) participatiei minoritare	**(354)**	**2**	**-**	***(352)***
Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participatia minoritara	**519**	**(1)**	**-**	***518***

25. Venituri și cheltuieli aferente operațiunilor de bază; instrumente financiare derivate din exploatare

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

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Venituri din energie regenerabilă	181.405	146.882	-
Venituri din vânzarea certificatelor verzi	4.832	3.407	-
Venituri din distribuția și furnizarea de gaze naturale	299.950	553.844	209.933
Venituri din distribuția și furnizarea de energie electrică	425.788	392.037	191.747
Venituri	**911.975**	**1.096.170**	**401.680**
Costul energiei regenerabile vândute	(127.427)	(87.675)	-
Certificate verzi vândute	(4.101)	(2.762)	-
Costul gazelor naturale vândute	(290.734)	(462.827)	(143.077)
Instrumente financiare derivate din exploatare – gaze naturale	-	76.444	-
Costul energiei electrice vândute	(280.045)	(300.517)	(148.579)
Transportul energiei electrice	(36.295)	(33.882)	(20.389)
Costurile cu energia electrică, gazele naturale și transportul	**(738.602)**	**(811.219)**	**(312.045)**

25. Venituri și cheltuieli aferente operațiunilor de bază; instrumente financiare derivate din exploatare (continuare)

În 2023, 2022 și 2021, veniturile din distribuția și furnizarea energiei electrice sunt generate, în principal, de subsidiarele din Republica Moldova. Astfel cum se descrie în nota 1, la sfârșitul fiecărui an, ANRE poate sa recalculeze tariful efectiv pentru distribuția și furnizarea de energie electrică utilizând costurile efective și CAPEX inregistrate in anul respectiv, iar diferența poate fi luată în considerare (adăugată sau dedusă) la tarifele stabilite pentru anul urmator. Aceste abateri tarifare aferente unui an sunt generate de diferența dintre veniturile facturate din energia electrică distribuită și furnizată la tarifele reglementate aprobate de ANRE și costurile totale și randamentele pentru anul calculat conform metodologiei bazate pe costurile actuale și CAPEX inregistrate în acel an. In cursul anului 2023 tarifele au fost mai mari decât costurile actuale. Acest fapt a dus la generarea unui venit si implicit profit mai mare decât cel reglementat și aprobat anterior de regulator. Pe de alta parte, in cursul anului 2022 si 2021, tarifele au fost mai mici decât costurile actuale, fapt ce a generat un venit si implicit un profit mai mic decât cel reglementat si aprobat anterior de regulator.

Veniturile includ alte venituri legate de activitatea de bază.

În 2023 și 2022, veniturile din distribuția și furnizarea de energie electrică cuprind, de asemenea, venituri de 6.131 mii EUR (2022: 22.216 mii EUR) din vânzările de energie electrică in România incluse în segmentul de raportare gaze naturale.

În 2023, 2022 și 2021, veniturile din distribuția și furnizarea de gaze naturale sunt generate de societatile din Romania. Prețul de vânzare al gazelor vândute pe piața reglementată, precum și tariful de distribuție sunt reglementate de ANRE. În 2023, cantitățile de gaze vândute sunt de 6,1 milioane MWh (2022: 6,5 milioane MWh; 2021: 7,1 milioane MWh).

Costurile gazelor vândute cuprind prețul de achiziție al gazelor vândute și tarifele de transport percepute de Transgaz. Pe parcursul exercitiului încheiat la 31 decembrie 2023, Grupul a achiziționat 6,0milioane MWh de gaze naturale la un preț mediu de 40 EUR/MWh (2022: 7,0 milioane MWh de gaze naturale la un preț mediu de 57 EUR/MWh; 2021: 6,7 milioane MWh de gaze naturale la un preț mediu de 21 EUR/MWh), inclusiv tarifele de transport percepute de Transgaz.

Veniturile legate de construcții aferente rețelei de distributie a gazelor naturale din România sunt incluse în veniturile din distribuția și furnizarea de gaze naturale prezentate mai sus din 2023, in valoare de 737 mii EUR (2022: 2.734 mii EUR; 2021: 1.544 mii EUR).

Ca urmare a noilor achizitii din domeniul generarii si managementului energiei electrice din surse regenerabile din 2022, in principal ECOENERGIA S.R.L. si ALIVE CAPITAL S.A.. (a se vedea, de asemenea, nota 1), Grupul a prezentat noi fluxuri de venituri: venituri din energia regenerabila și venituri din vânzarea certificatelor verzi; a se vedea nota 3n pentru detalii suplimentare. În 2023, cantitatea de energie regenerabila vândută a reprezentat aproximativ 1,1 TWh (2022: 0,73 TWh), în timp ce numărul total de certificate verzi vândute a fost de 166 mii (2022: 120 mii).

Pentru informații despre segmentele de raportare, inclusiv concentrarea geografică, a se vedea nota 6.

În 2022, câștigul/(pierderea) net(ă) aferent(ă) instrumentelor financiare derivate din exploatare în valoare de 76.444 mii EUR a rezultat din contracte pe mărfuri pentru gaze naturale în România care nu se califică pentru aplicarea scutirii de „utilizare proprie" la 31 decembrie 2022 (a se vedea, de asemenea, nota 22. Instrumente financiare derivate). Nu au fost desemnate contracte ca instrumente financiare derivate de acoperire împotriva riscurilor.

25. Venituri și cheltuieli aferente operațiunilor de bază; instrumente financiare derivate din exploatare (continuare)

Soldurile contractelor

Următorul tabel oferă informații privind creanțele, activele si datoriile aferente contractelor cu clienții:

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Creanțe comerciale	88.386	108.520	73.976
Active aferente contractelor	779	154	208
Datorii aferente contractelor	(17.574)	(11.169)	(6.501)

Valoarea totală a activelor aferente contractelor în valoare de 779 mii EUR (2022: 154 mii EUR; 2021: 208 mii EUR) se referă la dreptul Grupului la contraprestatie din partea utilizatorilor finali în legătură cu lucrările de conectare în curs. Nu a existat niciun impact asupra activului aferent contractului ca urmare a achiziționării unei subsidiare și nici o cheltuiala cu ajustari de valoare.

Datoriile aferente contractelor se referă în principal la contraprestatia în avans primită de la clienți, pentru care veniturile sunt recunoscute în timp. Acest lucru va fi recunoscut ca venit atunci când gazul este livrat efectiv, în cazul avansurilor pentru gaze naturale sau atunci când lucrările sunt finalizate, în cazul avansurilor pentru extinderile/conectarile la rețea.

Valoarea de 11.169 mii EUR inclusă în datoriile aferente contractelor la 31 decembrie 2022 a fost recunoscută drept venituri în 2023 (2022: 6.501 mii EUR; 2021: 5.679 mii EUR).

În 2022, o creștere a datoriilor aferente contractelor este atribuibilă ALIVE CAPITAL S.A., subsidiara care administrează producătorii de energie din surse regenerabile, care a fost achiziționată prin combinarea de intreprinderi din 2022 (a se vedea nota 1). Creșterea activelor aferente contractelor se datorează în principal activității Grupului în domeniul gazelor naturale.

26. Servicii și cheltuieli materiale

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Servicii profesionale	(3.245)	(2.733)	(2.677)
Remunerația auditorului independent	(1.293)	(615)	(316)
Publicitate și marketing	(1.190)	(293)	(93)
Impozite, altele decât impozitul pe profit	(2.990)	(1.138)	(1.322)
Cheltuieli de închiriere, întreținere și reparații	(10.076)	(8.457)	(5.359)
Telecomunicații și corespondenta	(1.305)	(1.070)	(825)
Cheltuieli de deplasare	(332)	(241)	(102)
Tehnologii IT	(1.623)	(1.398)	(1.102)
Distribuția, transportul și depozitarea mărfurilor	(6.117)	(10.696)	(10.455)
Consumul de energie	(328)	(575)	(74)
Provizioane pentru riscuri fiscale	(3.940)	-	-
Altele	(13.582)	(9.343)	(4.333)
Servicii și cheltuieli materiale	**(46.021)**	**(36.559)**	**(26.658)**

Cheltuielile cu serviciile profesionale reprezintă cheltuieli administrative, cheltuieli cu serviciile contabile și cheltuieli cu consultanța.

Cheltuiala aferenta serviciilor de audit totalizează 1.283 mii EUR (2022: 583 mii EUR; 2021: 309 mii EUR) și alte servicii prestate de auditori 11 mii EUR (2022: 32 mii EUR; 2021: 7 mii EUR).

27. Cheltuieli cu personalul

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Salariile angajaților	(25.700)	(20.293)	(15.623)
Impozite pe salarii (inclusiv contribuții sociale și de pensii)	(3.061)	(2.467)	(2.142)
Cheltuieli cu personalul	**(28.761)**	**(22.760)**	**(17.765)**

Numărul mediu de angajați în cadrul Grupului pentru anul 2023 a fost de 1.332 angajați (2022: 1.311 angajați; 2021: 1.200 angajați).

28. Pierderi din deprecierea creditelor, creanțelor și a altor active

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Pierderi nete din deprecierea creditelor	58	(48)	4
Pierderi nete din deprecierea creanțelor comerciale	1.050	(1.197)	180
Pierderi nete din deprecierea altor active financiare	-	-	(5)
	1.108	**(1.245)**	**179**

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Pierderi nete din deprecierea altor active nefinanciare	-	-	-
	-	-	-

Pentru anii financiari încheiati la 31 decembrie 2023, 2022 și 2021, modificările pierderilor nete din deprecierea creditelor acordate terților și părților afiliate sunt atribuibile în principal modificărilor ratelor de țară (a se vedea, de asemenea, nota 13. Credite de încasat).

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, pierderile nete din deprecierea creanțelor comerciale au fost recunoscute pentru segmentul gazelor naturale din România și pentru segmentul infrastructurii de energie electrică din Moldova. Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, pierderile nete din deprecierea creanțelor comerciale au fost recunoscute pentru segmentul gazelor naturale din România. Pentru anii financiari încheiați la 31 decembrie 2023, pierderile nete din deprecierea creanțelor comerciale au fost recunoscute, în principal, pentru segmentul gazelor naturale din România.

Pe baza cerințelor IFRS 9, pierderile nete din deprecierea creditelor și creanțelor au fost prezentate distinct în contul de profit sau pierdere.

În 2022, o parte semnificativă a deprecierii creanțelor comerciale în valoare de (1.053) mii EUR se datorează segmentului de gaze naturale din România, în linie cu creșterea activității aferente gazelor din România. În 2022, pierderile din ajustarea valorii contabile aferente elementelor vândute sunt atribuibile creanțelor atribuite din segment.

28. Pierderi din deprecierea creditelor, creanțelor și a altor active (continuare)

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Sold 1 ianuarie	15.175	13.540	12.355

Intrari rezultate din combinari de intreprinderi	2.087	-	-
Pierdere din depreciere recunoscuta în profit si pierdere	381	1.445	177
Reluarea pierderii din depreciere recunoscută în profit si pierdere	(1.486)	(200)	(356)
Pierderi din depreciere aferente elementelor vândute trecute pe cheltuieli	(1.470)	(1.160)	-
Recuperarea pierderilor din depreciere aferente elementelor trecute pe cheltuieli	(3)	-	-
Transferul către/din active non-financiare	-	1.657	-
Efectele variațiilor cursului de schimb valutar	278	(107)	1.364
Sold 31 decembrie	**14.962**	**15.175**	**13.540**

29. Alte venituri din exploatare

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Venituri din chirii	787	558	521
Câștigul din vânzarea de imobilizări corporale si necorporale	19	56	532
Alte venituri	34.032	22.462	1.855
Alte venituri din exploatare	**34.838**	**23.076**	**2.908**

În 2022, alte venituri sunt reprezentate în principal de subvenția statului român pentru plafoane de preț care este în vigoare și care este recuperabila de la Ministerul Energiei.

Pentru anii fianciari încheiați la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, Grupul a inregistrat pierderi generate de diferentele de curs valutar, care sunt prezentate în cadrul altor cheltuieli de exploatare.

30. Alte cheltuieli de exploatare

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Pierderea din vânzarea de imobilizări corporale	(180)	-	-
Pierderi nete din ajustări pentru pierdere de valoare ale imobilizărilor corporale recunoscute (Nota 8)	188	(523)	(26)
Pierderi nete aferente valutelor	(1.968)	(1.974)	(576)
Cheltuieli de exploatare	**(1.960)**	**(2.497)**	**(602)**

31. Venituri/cheltuieli financiare nete

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Venituri din dobânzi	2 323	1.156	106

Câștigul din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (Nota 12. Active financiare)	-	-	1.185
Venituri de finantare totale	**2.323**	**1.156**	**1.291**
Cheltuieli cu dobânzile	(10.668)	(9.496)	(5.447)
Cheltuieli cu onorariile și comisioanele	(2.015)	(1.630)	(1.061)
Pierderi nete din active și datorii financiare	-	(43)	(33)
Cheltuieli de finantare totale	**(12.683)**	**(11.169)**	**(6.541)**
Cheltuieli de finantare nete	**(10.360)**	**(10.013)**	**(5.250)**

Venituri din dobânzi			
De la bănci și alte instituții financiare	2.146	890	21
Împrumuturi către corporații și alte împrumuturi	177	266	85
Venituri de finantare totale	**2.323**	**1.156**	**106**

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Cheltuieli cu dobânzile			
Datorate instituțiilor non-bancare	(37)	(360)	(768)
Datorate băncilor și altor instituții financiare	(10.015)	(8.681)	(4.612)
Dobânzi aferente datoriilor care decurg din contractele de leasing	(80)	(186)	(67)
Titluri de creanta	(160)	(135)	--
Altele	(376)	(134)	--
	(10.668)	**(9.496)**	**(5.447)**

32. Cheltuieli cu impozitul pe profit

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent			
Anul curent	(23.545)	(39.622)	(6.882)
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat (Nota 21)			
Generarea și reluarea diferențelor temporare	(1.074)	(85)	(117)
Recunoașterea pierderilor fiscale nerecunoscute anterior	--	--	1.639
Alte elemente	1.283	(1.549)	51
	209	(1.634)	1.573
Cheltuieli totale cu impozitul pe profit recunoscute în contul de profit sau pierdere	**(23.336)**	**(41.256)**	**(5.309)**

32. Cheltuieli cu impozitul pe profit (continuare)

Reconcilierea cotei efective de impozitare	**2023 %**	**2023 mii EUR**	**2022 %**	**2022 mii EUR**	**2021 %**	**2021 mii EUR**

Profitul înainte de impozitare		**102.298**		**224.500**		**27.621**
Impozitul pe profit folosind cota de impozitare internă (a se vedea mai jos)	(12,5)	(12.788)	(12,5)	(28.063)	(12,5)	(3.453)
Efectul cotelor de impozitare în jurisdicțiile străine	2,60	2.695	(3,10)	(6.863)	(4,8)	(1.325)
Elemente impozitate la o cota de impozitare diferită	(10,8)	(11.060)	(0,8)	(1.861)	--	--
Costuri nedeductibile	(4,3)	(4,414)	(3,2)	(7.160)	(16.0)	(4.412)
Venituri neimpozabile	2,1	2.107	1,8	4.128	11,0	3.052
Modificări față de anul precedent	(0,1)	(122)	(0,0)	(21)	--	--
Pierderea fiscală reportată nerecunoscută	(0,6)	(630)	(0,2)	(539)	(1,3)	(361)
Pierdere fiscală utilizata nerecunoscută anterior	0,4	362	(0,0)	(21)	--	--
Altele	0,5.	514	(0,4).	(856)	4,3.	1.190,
Cheltuieli totale cu impozitul pe venit	**(22,7)**	**(23.336)**	**(18,4)**	**(41.256)**	**(19,3)**	**(5.309)**

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Active privind impozitul pe profit curent	26	66	26
Datorii privind impozitul pe profit curent	(3.946)	(3.126)	(3.965)
Poziția fiscala netă a impozitului pe profit curent	**(3.920)**	**(3.060)**	**(3.939)**

Următorul tabel prezintă impozitul amânat recunoscut în alte elemente ale rezultatului global în anii 2023, 2022 și 2021:

	Înainte de impozitare 2023 mii EUR	(Cheltuieli)/ beneficii impozit 2023 mii EUR	Net de taxe 2023 mii EUR
Reevaluarea rețelelor de distribuție a gazelor	10.604	(1.697)	8.907
Rezervă conversie	8.075	-	8.075
Total	**18.679**	**(1.697)**	**16.982**

	2022 mii EUR	2022 mii EUR	2022 mii EUR
Reevaluarea rețelelor de distribuție a gazelor	137	(22)	115
Rezervă conversie	(2.941)	-	(2.941)
Total	**(2.804)**	**(22)**	**(2.826)**

32. Cheltuieli cu impozitul pe profit (continuare)

	2021 mii EUR	2021 mii EUR	2021 mii EUR
Reevaluarea rețelelor de distribuție a gazelor	8.291	(1.327)	6.964
Rezervă conversie	6.367	-	6.367
Total	**14.658**	**(1.327)**	**13.331**

Cotele impozitului pe profit pentru domiciliul fiscal al entitatilor din Grupul consolidat pentru anii fiscali 2023, 2022 și 2021 pot fi rezumate după cum urmează:

	2023	2022	2021
Cipru	12,5 %	12,5 %	12,5 %
România	16 %	16 %	16 %
Moldova	12 %	12 %	12 %
Ungaria	9 %	9 %	-
Serbia	15 %	-	-

In Cipru si Moldova, pierderile fiscale pot fi reportate timp de cinci ani. In Romania, pierderile fiscale pot fi reportate timp de sapte 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 in suma de 10.726 mii EUR. Pentru acesteanu a fost recunoscută o creanță privind impozitul pe profit amânat în situația consolidată a poziției financiare cu scop special, intrucat nu este probabil ca vor fi generate profituri impozabile viitoare. Din totalul pierderilor fiscale reportate, suma de 10.713 mii EUR reprezinta pierderi fiscal reportate este aferente societatilor din Cipru și vor expira în perioada 2026-2028.

În anumite condiții, veniturile din dobânzi din Cipru pot face obiectul unei contribuții la o cota de 30 %. În astfel de cazuri, această dobândă va fi scutită de impozitul pe profit. În anumite cazuri, dividendele încasate din străinătate pot face obiectul unei contribuții la o cota de 17%.

Grupul isi desfasoara activitatea in principal in Cipru, Romania si Moldova. In Cipru, noua legislatie de implementare a impozitului global minim suplimentar nu a fost adoptata; cu toate acestea, ca urmare a pierderilor inregistrate de entitatile cipriote si a aplicarii testului de minimis, nu a fost efectuata o evaluare suplimentara in ceea ce priveste potentialul impact generat de introducerea impozitului global minim.. Mai mult, Grupul isi desfasoara activitatea in Romania, unde cota legala de impozitare este de 16%, si Republica Moldova unde cota de impozitare este de 12%.. Grupul se asteapta sa fie supus impozitului suplimentar in legatura cu operatiunile sale din Moldova si s-a estimat ca rata efectiva de impozitare

este sub 15%. Nu exista un impact fiscal pentru ecercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023. Impactul pentru perioadele urmatoare este estimat.

Există tranzacții și calcule pentru care determinarea impozitului final este incertă în cursul desfășurării normale a activității. Societatea recunoaște datoriile aferente controalelor fiscale anticipate pe baza estimărilor dacă vor fi datorate impozite suplimentare sau nu. În cazul în care rezultatul fiscal final al acestor aspecte este diferit de sumele care au fost înregistrate inițial, aceste diferențe vor avea un impact asupra dispozițiilor privind impozitul pe profit și impozitul pe profit amânat în perioada în care se efectuează o astfel de determinare. A se vedea alte riscuri din nota privind managementul riscului financiar.

33. Tranzacții cu părți afiliate

Societatea-mamă a Grupului este EMMA ALPHA HOLDING LTD, iar beneficiarul final este dl. Šmejc. Societatea-mamă a EMMA ALPHA HOLDING LTD este MEF HOLDINGS LIMITED.

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

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Venituri din dobânzi	-	201	2
Cheltuieli cu dobânzile	-	(175)	(670)
Total tranzacții	**-**	**26**	**(668)**

33. Tranzacții cu părți afiliate (continuare)

În cursul anului 2023, nu s-au acordat împrumuturi societății-mamă a grupului.

În cursul anului 2022, entitățile din cadrul Grupului au acordat EMMA ALPHA HOLDING LTD împrumuturi în valoare totală de 20.709 mii EUR, care au fost rambursate integral în cursul anului 2022. Veniturile din dobânzi în valoare de 201 mii EUR au fost recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Pe parcursul anului 2022, MEF HOLDINGS LIMITED a acordat un împrumut catre ECOENERGIA S.R.L in procesul de achizitie, în suma de 24.000 mii EUR, pe cand EMMA ALPHA HOLDING LTD a acordat un imprumut catre ECOENERGIA S.R.L. in suma de 1.000 mii EUR. Cheltuielile cu dobânzile în valoare

de 175 mii EUR au fost recunoscute în contul de profit sau pierdere. Creditele au fost rambursate integral in cursul anului 2022, in principal prin finanțare noua de la bănci si o parte prin generarea de fluxuri de numerar în cadrul ECOENERGIA S.R.L .

În cursul anului 2021, Grupul a primit un împrumut de la EMMA ALPHA HOLDING LTD în valoare de 83.137 mii EUR, reprezentând suma de plătit pentru acțiunile LIGATNE LIMITED, care a fost rambursată înainte de sfârșitul anului. Cheltuielile cu dobânzile în valoare de 670 mii EUR au fost recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Împrumutul acordat EMMA ALPHA HOLDINGS LTD, în valoare de 7.003 mii EUR, a fost primit, dar si rambursat în cursul anului 2021.

În cursul anului 2021, societatea a încheiat un contract de împrumut bancar pentru o facilitate în valoare de 80.000 mii EUR, în temeiul căreia EMMA ALPHA HOLDINGS LTD oferă o garanție de până la 160.000 mii EUR.

(b) Tranzacții și solduri cu alte părți afiliate

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Solduri bancare	**7,844**	**5,515**	**9,656**
Creanțe comerciale	10	5	-
Împrumuturi acordate	303	2.695	281
Datorii comerciale	-	(70)	-
Imprumuturi primite - datorate instituțiilor non-bancare	(547)	(3.965)	(1.736)
Solduri totale	**7,610**	**4,180**	**8,204**

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Venituri din dobânzi	5	31	-
Cheltuieli cu dobânzile	(9)	(108)	(98)
Total tranzacții	**(4)**	**(77)**	**(98)**

La 31 decembrie 2023, împrumuturile acordate cuprind împrumuturi fără dobândă acordate personalului, cu scadența la 31 martie 2026 și 31 octombrie 2032. Pe parcursul anului 2023, Grupul a acordat un nou împrumut în valoare totală de 10.000 mii EUR, care a fost rambursat integral în cursul anului. Nu a fost recunoscută nicio ajustare de valoare în cursul anului 2023.

Grupul a efectuat rambursări totale ale împrumuturilor de la alte părți afiliate în suma de 491 mii EUR.

La 2 septembrie 2022, o participație de 20% într-o societate nou achiziționată a fost vândută unei părți afiliate acționarului minoritar al unei subsidiare din România, pentru suma de 1.660 de mii EUR.

La 31 decembrie 2022, împrumuturile acordate cuprind împrumuturi acordate Alive Energy S.R.L. (acționar minoritar al ECOENERGIA S.R.L.) cu scadența la 5 septembrie 2029 și împrumuturi fără dobândă acordate personalului, cu scadența la 30 aprilie 2028, 31 decembrie 2028 și 31 decembrie 2029. In cursul anului 2022, Grupul a acordat un nou împrumut în valoare de 2.534 mii EUR și noi tranșe împrumuturilor restante în valoare de 283 mii EUR și a primit rambursări în valoare de 378 mii EUR (inclusiv plăți non-cash). Împrumuturile prevăzute în tabelul de mai sus cuprind, de asemenea, împrumuturile acordate conducerii cu o rată a dobânzii de 0,30% pe an și data scadenței la 31 decembrie 2029. Pe parcursul anului, valoare ajustarilor de valoare aferente imprumuturilor acordate prezentate mai sus a fost in suma de 51 mii EUR.

33. Tranzacții cu părți afiliate (continuare)

Pe parcursul anului 2022, Grupul a primit imprumuturi în suma totală de 3.544 mii EUR cu rate ale dobânzii cuprinse între 3% - 6,65% și data scadenței în 2023. Grupul a efectuat rambursări totale pentru aceste împrumuturi în suma de 677 mii EUR.

La 31 decembrie 2021, împrumuturile acordate cuprindeau împrumuturi fără dobândă acordate personalului, cu scadența la 31 decembrie 2026. În cursul anului 2021 au fost acordate noi împrumuturi în valoare de 180 mii EUR și rambursări în valoare de 131 mii EUR. Împrumuturile prezentate în tabelul de mai sus au inclus, de asemenea, împrumuturile acordate conducerii. Rambursări în valoare de 675 mii EUR au fost efectuate de către Grup în cursul anului 2021.

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

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

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Remunerația datorată membrilor Consiliului de administrație	66	113	7
Remunerația datorată catre membri cheie ai personalului de conducere	1.004	483	500
Solduri totale	**1.070**	**596**	**507**
Remunerarea membrilor Consiliului de administrație	418	251	572
Remunerarea membrilor cheie ai personalului de conducere	3.556	2.973	2.823
Total tranzacții	**3.974**	**3.224**	**3.395**

Orice solduri salariale restante pentru membrii Consiliului de Administrație și membrii cheie ai personalului de conducere la 31 decembrie 2023 vor fi plătite în semestrul 1 al anului 2024.

Creditele acordate membrilor cheie ai personalului de conducere și membrilor Consiliului de Administrație al Societatii sunt următoarele:

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Împrumuturi acordate conducerii	31	44	12
Solduri totale	**31**	**44**	**12**

Membrii Consiliului de Administrație al Societatii și Managementul cheie al subsidiarelor sale sunt considerați ca fiind managementul cheie al Grupului. Împrumuturile acordate conducerii cuprind împrumuturi fără dobândă cu scadența la 31 decembrie 2026.

În cursul anului 2023, Grupul a primit o rambursare în valoare de 13 mii EUR.

În cursul anului 2022, Grupul a furnizat conducerii suma de 32 mii EUR. În cursul anului 2021, Grupul a primit o rambursare în valoare de 4 mii EUR. Nu a fost recunoscută nicio pierdere din ajustari pentru pierdere de valoare la împrumuturile de mai sus.

34. Contingențe

Controalele fiscale sunt frecvente în România, constând în examinări aprofundate ale evidențelor contabile ale contribuabililor. Astfel de controale au loc uneori la luni sau chiar ani distanta de la stabilirea obligațiilor de plată. În România, anul fiscal rămâne deschis controalelor pentru o perioadă de 5 ani. Prin urmare, societatile pot datora impozite și amenzi pentru aceasta perioada. În plus, legislația fiscală suferă modificări frecvente, iar autoritățile au deseori interpretari diferite ale legii. Subsidiarele din România nu au fost supuse nici unei inspecții fiscale în ultimii 5 ani. Grupul consideră că a calculat si a platit în timp util și in totalitate toate impozitele, taxele, sancțiunile și dobânzile penalizatoare, după caz. Conducerea consideră că a înregistrat în mod corespunzător obligațiile fiscale în situațiile financiare cu

scop special consolidate; cu toate acestea, există riscul ca autoritățile fiscale să adopte poziții diferite în ceea ce privește interpretarea acestor aspecte.

35. Angajamente

a) Angajamente de capital

In baza Deciziei ANRE nr. 64 din 22 februarie 2018 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 energetica 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 186 km, cu o valoare estimată de 14 milioane de euro 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 31 decembrie 2023, Grupul a emis scrisori de garanție pentru plată, bună execuție și participare la licitații în valoare totală de 14.285 mii EUR (2022: 22.562 mii EUR; 2021: 4.584 mii EUR).

36. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

La 9 aprilie 2024, Societatea a majorat capitalul social autorizat de la 100.001 EUR, format din 100.001 actiuni ordinare cu valoare de 1 EUR fiecare, la 140.001 EUR, format din 140.001 actiuni ordinare cu valoarea de 1 EUR fiecare, prin emiterea a 40.000 actiuni autorizate cu o valoarea nominala de 1 EUR fiecare. In aceea zi, societatea a subdivizat capitalul social in actiuni cu o valoare nominala mai mica, prin impartirea a 1 actiuni in 1.000 de actuni. Capitalul social al societatii a fost subdivizat in 140.001.000 actiuni nominale cu o valoare individuala de 0,001 EUR. Datorita aceste schimbari, capitalul social al societatii a fost subdivizat de la 100.001 EUR, format din 100.001 actiuni ordinare cu o valoare individuala de 1 EUR, in 100.001.000 actiuni nominale cu o valoarea individuala de 0,001 EUR fiecare.

La 21 martie 2024, partile sociale ale Societății erau emise irevocabil si necondiționat, iar gajul garantie instituit conform împrumutului bancar G asupra acestora a fost eliminat.

De asemenea, tot pe 21 martie 2024, tarifele de furnizare din Moldova au fost scăzute de către ANRE cu 2%, pe când tarifele de distribuție din Moldova au fost crescute cu 12%.

La 29 februarie 2024, parcul solar de lângă Budești, Moldova, cu o capacitate de 6 MW a devenit operațional, la un cost de 3.376 mii EUR.

La 27 februarie 2024, activitatea de distribuție a energiei electrice a Grupului în Moldova a atras o finanțare suplimentară de 17,0 milioane USD (15,9 milioane EUR) din partea BERD și BEI pentru finanțarea proiectelor de cheltuieli de capital în cadrul rețelei de distribuție din Moldova.

La 21 decembrie 2023, Premier Energy PLC a încheiat un contract de vânzare-cumpărare pentru achiziționarea întregului capital social al societății CEZ Vânzare S.A. din Romania pentru o considerație de 20.000 mii EUR plus o dobândă anuală de 10% între 21 decembrie 2023, data semnării și data de închidere a tranzacției. Tranzacția a primit aprobarea Comisiei pentru Examinarea Investițiilor Străine Directe din Romania pe data de 29 martie 2024 si aprobarea Consiliului Concurentei pe data de 3 aprilie 2024. Tranzacția are clauza de finalizare nu mai târziu de 11 aprilie 2024.

36. Evenimente ulterioare perioadei de raportare (continuare)

La 7 decembrie 2023, Grupul a încheiat un acord de transfer de afaceri în schimbul sumei de 18,7 milioane EUR pentru achiziționarea unui parc eolian existent cu o capacitate instalată de 18 MW, cu posibilitatea de a extinde capacitatea cu încă 8 MW. Tranzacția a primit aprobarea Comisiei pentru Examinarea Investițiilor Străine Directe din Romania pe data de 29 martie 2024 si aprobarea Consiliului Concurentei pe data de 3 aprilie 2024.

La 11 aprilie 2024, Consiliul de Administrație al PREMIER ENERGY PLC a autorizat emiterea acestor situații financiare consolidate cu scop special.

COMPANIA

Premier Energy Plc

48 Themistokli Dervi Avenue
Clădirea Athienitis Centennial, Etajul 3, Biroul 303
Nicosia
Cipru



ACȚIONARUL VÂNZĂTOR

Emma Alpha Holding Ltd

48 Themistokli Dervi
Clădirea Athienitis Centennial. Etajul 3. Biroul 303.
1066 Nicosia
Cipru

COORDONATORI GLOBALI COMUNI

Citigroup Global Markets Europe AG	**UniCredit Bank GmbH, filiala din Milano**	**WOOD & Company Financial Services, a.s.**
Reuterweg 16, 60323 Frankfurt Am Main Germania	Piazza Gae Aulenti 4, Turnul C 20154, Milano Italia	Palladium, nám. Republiky 1079/1a, 110 00 Prague 1 Republica Cehă

CODEȚINĂTORII REGISTRULUI DE SUBSCRIERI

Alpha Bank Romania S.A.	**BT Capital Partners S.A.**
Clădirea Platinum Business & Convention Center, Sos Bucuresti-Ploiesti nr 172-176, București România	74-76 Constantin Brâncuși, Cluj-Napoca, 400347 România

CONSULTANȚII JURIDICI AI SOCIETĂȚII ȘI AI ACȚIONARULUI INSTITUȚIONAL

(În ceea ce privește legislația din România)	*(În ceea ce privește legislația din Cipru)*	*(În ceea ce privește legislația din Moldova)*
Clifford Chance Badea SPRL	**Elias Neocleous & Co LLC**	**ACI Partners Law Office**
Strada Academiei nr. 28-30, Sector 1 București România	195 Makarios III Avenue, Limassol Cipru	Bulevardul Stefan cel Mare 65 Chișinău Moldova

(În ceea ce privește legislația din Statele Unite)	*(În ceea ce privește legislația din Anglia)*
Clifford Chance Partnerschaft MBB	**Clifford Chance LLP**
Junghofstrasse 14 Frankfurt Am Main Germania	10 Upper Bank Street London E14 5JJ Regatul Unit

CONSULTANȚII JURIDICI AI MANAGERILOR

(În dreptul românesc)	*(În ceea ce privește legislația engleză și americană)*	*(În ceea ce privește legislația moldovenească)*	*(Legea cipriotă)*
Dentons Europe - Zizi-Caradja si Asociatii SPARL The Mark, Calea Grivitei nr. 84-98 Sectorul 1 București, 010735 România	**Dentons UK și Orientul Mijlociu LLP** 1 Fleet Place Londra EC4M 7WS	**Turcan Cazac** 47/1-5a Alexandru Pușkin St. Chișinău, Moldova	**Chrysses Demetriades & Co LLC** Georgiou Karaiskaki 13 Limassol 3032 Cipru

AUDITORI INDEPENDENȚI

Ernst & Young Cyprus Limited

Bulevardul Stasinou nr. 6
Jean Nouvel Tower, 1060
Nicosia
Cipru



SOCIETATEA

Premier Energy Plc

Petr Stohr

Administrator şi Director Financiar

ACȚIONARUL VÂNZĂTOR

Emma Alpha Holding Limited

Andri Pangalou

Administrator

Demetrios Aletraris

Administrator