



LION CAPITAL

**RAPORTUL
CONSOLIDAT**

PENTRU TRIMESTRUL I

2026

Întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017, Legea nr. 74/2015, Legea nr. 243/2019,
Regulamentele ASF nr. 10/2015, nr. 5/2018, nr. 7/2020 și Norma ASF nr. 39/2015

CUPRINS

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL LION CAPITAL | 2 |
| 1.1 Prezentarea grupului Lion Capital | 2 |
| 1.2 Entitățile incluse în consolidare | 2 |
| 2. PREZENTAREA ENTITĂȚILOR DIN CADRUL GRUPULUI | 5 |
| 2.1 Informații privind activitatea Lion Capital | 5 |
| 2.2 Informații privind entitățile incluse în consolidare | 16 |
| 3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31.03.2026 | 20 |
| 3.1 Bazele prezentării situațiilor consolidate | 20 |
| 3.2 Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global | 21 |
| 3.3 Situația consolidată a poziției financiare | 22 |
| 3.4 Prezentarea pe segmente | 22 |
| 4. DESCRIEREA PRINCIPALELOR RISCURI CU CARE SE CONFRUNTĂ GRUPUL | 23 |
| 5. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP | 31 |
| 6. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL I 2026 | 34 |
| 7. ALTE INFORMAȚII SEMNIFICATIVE | 37 |
| ANEXE | |
| ANEXA 1 | Situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 31 martie 2026, întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor - neauditate |
| ANEXA 2 | Situația activelor și datoriilor Lion Capital la 31 martie 2026 - întocmită conform anexei 10 la Regulamentul nr. 7/2020 |
| ANEXA 3 | Situația detaliată a investițiilor Lion Capital la 31 martie 2026 - întocmită conform anexei 11 la Regulamentul nr. 7/2020 |

1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL LION CAPITAL

1.1. Prezentarea grupului Lion Capital

Acest raport prezintă rezultatele financiare consolidate ale Lion Capital la 31 martie 2026, întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară, precum și cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor.

Situațiile financiare consolidate ale Lion Capital întocmite pentru trimestrul I 2026 cuprind societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grup”). Pentru trimestrul I 2026, Grupul cuprinde Lion Capital (societate-mamă), SAI Muntenia Invest S.A. și Administrare Imobiliare S.A..

Evaluarea aspectelor legate de angajați

Obiectivul social central în cadrul grupului constă în formarea unei culturi organizaționale pozitive, fiind urmărită asigurarea unor condiții bune de muncă ale angajaților, salarizarea și sisteme motivante de motivare a muncii, sisteme și criterii corecte de evaluare, sisteme informaționale și de control eficiente, utilizarea integrală și eficientă a timpului de lucru, disponibilitatea pentru schimbare, asumarea responsabilităților, o bună comunicare.

Evoluția numărului de angajați ai Grupului este prezentată în tabelul următor:

| Denumire | Număr mediu de salariați | | | |
|-------------------------|--------------------------|-----------|-----------|-----------|
| | T1 2023 | T1 2024 | T1 2025 | T1 2026 |
| Lion Capital | 31 | 32 | 30 | 32 |
| SAI Muntenia Invest | 29 | 28 | 27 | 26 |
| Administrare Imobiliare | 5 | 6 | 6 | 6 |
| TOTAL | 65 | 66 | 63 | 64 |

Pe parcursul primelor trei luni ale anului 2026 nu au fost înregistrate elemente conflictuale în raporturile dintre conducere și angajați, nici în cazul Lion Capital, nici în cazul societăților din perimetrul de consolidare.

Pe parcursul primelor trei luni ale anului 2026 nu a avut loc vreo concediere colectivă, nici în cazul Lion Capital, nici în cazul societăților din perimetrul de consolidare.

Toate societățile din perimetrul de consolidare au regulamente de organizare și funcționare aprobate de Consiliile de administrație, ce descriu modul de organizare și reglementează funcționarea compartimentelor acestora, stabilind competențele pentru fiecare compartiment în parte, atribuțiile și responsabilitățile ce le revin.

Evaluarea aspectelor legate de mediu

Grupul Lion Capital nu are o *Politică* sau *Procedură integrată de governanță privind mediul înconjurător și cel social*, dar acoperă aspectele relevante în acest domeniu în diferite documente corporative aplicabile pentru fiecare societate, specifice activității lor.

Grupul este angajat în administrarea cu responsabilitate a problemelor de mediu, alegând ca în desfășurarea proceselor ce țin de activitatea curentă resursele să fie gestionate eficient și asigurându-se că mediul este protejat în toate aspectele activității administrative de zi cu zi.

Astfel, companiile din Grup sunt angajate responsabil în a gestiona deșeurile generate atât de activitatea angajaților, cât și de operațiunile zilnice desfășurate la sediile companiilor din grup, Printre materialele reziduale se numără hârtia, plasticul, deșeurile de echipamente electrice și electronice, bateriile și acumulatorii, dispozitivele de iluminat, cartușele de imprimantă și deșeurile menajere. Bateriile și acumulatorii uzați, cartușele de imprimantă și echipamente electrice și electronice scoase din uz, dacă nu sunt gestionate adecvat, pot avea efecte negative asupra mediului și sănătății umane, astfel că ne străduim să modernizăm continuu toate procesele din activitatea societății, în special prin reducerea

consumului de resurse și reducerea volumului deșeurilor produse și prin colectarea selectivă și eficientă a acestora.

Importanța economisirii energiei, reducerea consumului de energie electrică și gaz metan a fost o prioritate pentru a minimiza impactul asupra mediului și a controla costurile operaționale.

Totodată, s-au implementat o serie de măsuri de economisire a resurselor. Printre acestea se numără optarea pentru comunicare electronică în locul celei pe hârtie și digitalizarea operațiunilor. De asemenea, se urmărește utilizarea echipamentelor electronice cu un consum redus de energie și respectarea standardelor de ergonomie și protecție a mediului.

Atât Lion Capital, cât și societățile din grup - SAI Muntenia Invest SA și Administrare Imobiliare SA - nu au nevoie de autorizări speciale de mediu și nu desfășoară activități cu impact asupra mediului.

Litigii

La data de 31 martie 2026, în evidențele Lion Capital S.A. figurau 25 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată, societatea având calitate procesuală activă în 10 de litigii, calitate procesuală pasivă în 14 litigii și calitate de intervenient în 1 litigiu.

În cele mai multe dintre litigiile în care Lion Capital S.A. are calitatea de reclamant, obiectul litigiilor îl reprezintă anularea/constatarea nulității unor hotărâri ale adunărilor generale ale acționarilor la societățile din portofoliu sau procedura insolvenței unor societăți din portofoliu.

Conducerea Lion Capital S.A. va asigura în continuare depunerea tuturor diligențelor pentru apărarea intereselor legitime ale Societății și ale acționarilor în toate aceste litigii, în conformitate cu prevederile legale.

1.2. Entitățile incluse în consolidare

Filialele

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Controlul există atunci când Societatea este expusă sau are drepturi asupra rentabilității variabile pe baza participării sale în entitatea în care a investit și are capacitatea de a influența acele venituri prin autoritatea sa asupra entității în care s-a investit. La momentul evaluării controlului sunt luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării acestuia. Politicile contabile ale filialelor au fost modificate în scopul alinierii acestora cu cele ale Grupului.

Lista investițiilor în filiale la 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025 este următoarea:

| Nr. | Denumire societate | Procent deținut (%) | |
|-----|--------------------------------------|---------------------|-------------------|
| | | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
| 1 | (SIF Imobiliare PLC Nicosia) | 99,9997 | 99,9997 |
| 2 | (SIF SPV TWO București) | 99,99 | 99,99 |
| 3 | SAI Muntenia Invest SA București | 99,98 | 99,98 |
| 4 | (SIF1 IMGB) | 99,99 | 99,99 |
| 5 | (Napomar SA Cluj-Napoca) | 99,43 | 99,43 |
| 6 | (SIF Hoteluri SA Oradea) | 98,99 | 98,99 |
| 7 | Administrare Imobiliare SA București | 97,40 | 97,40 |
| 8 | (SIF SPV THREE) | 99,90 | 99,90 |
| 9 | (IAMU SA Blaj) | 96,53 | 96,53 |
| 10 | (Vrancart SA Adjud) | 76,33 | 76,33 |
| 11 | (SIF SPV FOUR) | 99,90 | 99,90 |
| 12 | (SIFI CJ Logistic)* | 5,53 | 5,53 |
| 13 | (Trasab 55 SRL) | 100 | - |

Notă: filialele prezentate între paranteze în tabelul de mai sus sunt reflectate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere în situațiile consolidate

* SIFI CJ Logistic este filială prin controlul deținut și indirect prin SIF Imobiliare Plc Nicosia.

Entitățile asociate

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Societatea poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

Societatea în care Lion Capital deține între 20-50%, asupra căreia exercită influență semnificativă la 31 martie 2026 este Biofarm S.A.:

| Nr. | Denumire societate | Procent deținut (%) | |
|-----|----------------------|---------------------|-------------------|
| | | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
| 1 | Biofarm SA București | 36,75 | 36,75 |

Lion Capital are reprezentanți în Consiliul de administrație al Biofarm și participă la elaborarea politicilor acesteia. Societatea evaluează aceste participații la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

În conformitate cu IFRS (IAS 28, paragraf 9), Grupul își poate pierde influența semnificativă asupra entităților în care a investit atunci când își pierde puterea de a participa la deciziile privind politicile financiare și puterea de exploatare a entității, ca de exemplu în momentul în care entitatea asociată intră sub controlul guvernului, al justiției, al unui administrator sau al unui organism de reglementare.

- Societăți asupra cărora nu exercită influență semnificativă

| Nr. | Denumire societate | Procent deținut (%) | |
|-----|-----------------------|---------------------|-------------------|
| | | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
| 1 | Grand Hotel Bucharest | 40,19 | 40,19 |

Întrucât nu sunt îndeplinite criteriile din paragraful 6, IAS 28 („Criterii influență semnificativă”) se poate concluziona că Lion Capital S.A. nu deține influență semnificativă în entitățile asociate din tabelul de mai sus.

Tranzacții eliminate la consolidare

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate.

2. PREZENTAREA ENTITĂȚILOR DIN CADRUL GRUPULUI

2.1. Informații privind activitatea Lion Capital

| | |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| DENUMIRE | Lion Capital S.A. (denumită în cadrul raportului „Lion Capital”, „Fondul” sau „Societatea”) |
| TIP DE SOCIETATE | <ul style="list-style-type: none"> ▪ societate pe acțiuni, persoană juridică română cu capital privat ▪ constituită ca societate de investiții autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) - Autorizația nr. 78/09.03.2018 și în calitate de fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR) – Autorizația nr. 130/01.07.2021 |
| CAPITAL SOCIAL | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 50.751.005,60 lei - capital social subscris și vărsat ▪ 507.510.056 acțiuni emise; din care 497.798.751 în circulație la 31.03.2026 ▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală |
| ÎNREGISTRĂRI | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Număr în Registrul Comerțului J1992001898023 ▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040 ▪ Număr Registru ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018 ▪ Număr Registru ASF FIAIR PJR09FIAIR / 020004 / 01.07.2021 ▪ Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274 |
| ACTIVITATE PRINCIPALĂ | <p>Domeniul principal de activitate este: Intermedieri financiare, cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii, cod CAEN 64, iar obiectul principal de activitate este Alte intermedieri financiare n.c.a., exceptând activități de asigurări și fonduri de pensii, cod CAEN 6499. Obiectul de activitate al societății constă în: a) administrarea portofoliului; b) administrarea riscurilor; c) alte activități desfășurate în cadrul administrării colective a unui fond de investiții, permise de legislația în vigoare, precum:</p> <p>(i) administrarea entității: servicii juridice și de contabilitate a societății, cereri de informare din partea investitorilor, evaluarea activelor, returnări de taxe, controlul respectării legislației aplicabile, ținerea registrului deținătorilor de titluri de participare, distribuția veniturilor, emisiuni și răscumpărări de titluri de participare, decontarea de contracte, inclusiv emiterea de certificate, ținerea evidențelor; (ii) distribuire; (iii) activități legate de activele F.I.A.: servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale A.F.I.A., administrarea infrastructurilor, administrarea bunurilor imobiliare, consultanță acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile de entități, precum și alte servicii legate de administrarea F.I.A. și a societăților și a altor active în care a investit.</p> |
| PIAȚA DE TRANZACȚIONARE | Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium simbol LION (anterior 15 mai 2023, simbol SIF1) |
| AUDITOR STATUTAR | Deloitte Audit S.R.L. |
| DEPOZITAR | Banca Comercială Română (BCR) |
| REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR | Depozitarul Central S.A. București |
| SEDIUL CENTRAL | Str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București TEL 021 311 1647 • FAX 021 314 4487 EMAIL office@lion-capital.ro • WEB www.lion-capital.ro |
| SUCURSALE | Lion Capital - Sucursala Arad Arad , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL 0257 304 438 • FAX 0257 250 165 |

Principale informații financiare și operaționale ale Lion Capital

| POZIȚIA FINANCIARĂ [milioane lei] | 31.03.2025 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Total active, din care | 4.866,92 | 5.987,41 | 6.438,99 |
| Total active financiare | 4.762,12 | 5.848,21 | 6.379,49 |
| Capitaluri proprii | 4.541,12 | 5.620,58 | 6.021,91 |
| Total datorii | 325,80 | 366,82 | 417,02 |

informații preluate din situațiile financiare consolidate la 31 martie 2025, 31 decembrie 2025 și 31 martie 2026 ale Lion Capital S.A.

| PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei] | 31.03.2025 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Venituri | 21,45 | 356,36 | 30,11 |
| Câștiguri /(pierderi) din investiții | (41,27) | 270,20 | 154,71 |
| Cheltuieli | (9,34) | (100,46) | (12,47) |
| Profit /(Pierdere) brut/ă | (29,17) | 526,10 | 172,35 |
| Profit /(Pierdere) net/ă | (30,28) | 488,07 | 167,49 |

informații preluate din situațiile financiare consolidate la 31 martie 2025, 31 decembrie 2025 și 31 martie 2026 ale Lion Capital S.A.

| PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET | 31.03.2025 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei) | 2,5900 | 4,0000 | 4,4400 |
| Valoare activ net* / acțiune (lei) | 9,0906 | 11,2813 | 12,2385 |
| Valoare nominală a acțiunii (lei) | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Număr de acțiuni emise | 507.510.056 | 507.510.056 | 507.510.056 |
| Număr de acțiuni în circulație** | 506.010.056 | 506.410.056 | 497.798.751 |

* calculată conform reglementărilor ASF • ** calculat ca număr total de acțiuni emise minus acțiunile de trezorerie la acea dată

INDICATORI ECONOMIC-FINANCIARI

| Denumirea indicatorului | Mod de calcul | Rezultat la 31 martie 2026 |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Indicatorul lichidității curente | Active curente/Datorii curente | 20,43 |
| Indicatorul gradului de îndatorare | Capital împrumutat/Capital propriu x 100 Capital împrumutat/Capital angajat x 100 | nu este cazul nu este cazul |
| Viteza de rotație a debitelor-clienți | Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 90 | 27,57 |
| Viteza de rotație a activelor imobilizate | Cifra de afaceri/Active imobilizate | 0,0337 |

| DATE OPERAȚIONALE | 31.03.2025 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Număr angajați permanenți | 29 | 33 | 31 |
| Număr sucursale | 1 | 1 | 1 |

| STRUCTURA ACȚIONARIATULUI LION CAPITAL S.A. la 31 martie 2026 | număr acționari | dețineri |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------|
| Persoane fizice române | 5.729.596 | 39,61% |
| Persoane fizice nerezidente | 2.178 | 2,22% |
| Persoane juridice române | 101 | 47,33% |
| Lion Capital (acțiuni de trezorerie) | 1 | 1,91% |
| Persoane juridice nerezidente | 13 | 8,93% |
| TOTAL | 5.731.889 | 100% |

Contextul economic

Contextul economic mondial

Economia globală traversează o perioadă de turbulențe accentuate, marcată de o combinație nefastă de factori geopolitici și structurali.

După ce, în ianuarie 2026, Fondul Monetar Internațional (FMI) a revizuit în creștere evoluția PIB-ului global pentru 2026 la 3,3%, cu 0,2 p.p. peste prognoza din T3 2025, susținută de investițiile în AI și redirecționarea lanțurilor de aprovizionare, optimismul a fost rapid contracarat de escaladarea conflictului din Orientul Mijlociu. FMI, în raportul din aprilie 2026, a redus drastic proiecția de creștere economică globală la 3,1% și a avertizat că un scenariu sever, cu blocaje prelungite în Strâmtoarea Ormuz, ar putea genera crize severe în lanțurile de aprovizionare cu hidrocarburi la nivel regional și volatilitate excesivă a prețurilor la nivel global. Prețul țițeiului a explodat în momentul în care SUA și Israel au lansat atacurile asupra Iranului, Brent atingând 120 USD/bbl iar WTI 117 \$/bbl, pe fondul închiderii efective a Strâmtoării Ormuz pentru traficul comercial începând cu luna martie. Cotațiile s-au mai diminuat față de aceste vârfuri, dar s-au stabilizat la un nivel semnificativ mai ridicat. Gravitatea situației este confirmată și de decizia administrației din SUA, care a emis o derogare de 30 de zile ce permite vânzarea țițeiului rusesc, într-o tentativă de a stabiliza piața globală a hidrocarburilor. Hotărârea a fost condamnată de țările membre UE, care au declarat că această măsură se traduce printr-un sprijin financiar indirect pentru alimentarea războiului purtat de Kremlin. O posibilă escaladare a conflictului din Iran poate totuși alimenta în continuare creșterile de prețuri, periclitând livrările de țiței și LNG provenite din Golf.

Potrivit FMI, expansiunea economică globală s-ar putea comprima la doar 2,0%, însoțită de o inflație ridicată de 4,4% la finalul anului curent, care ar slăbi economiile emergente și dezvoltate, aflate deja în luptă cu efectele inflaționiste post-COVID. Față de așteptările de tăieri de dobânzi din partea FED, aceste noi conflicte au amânat posibilitatea scăderii accelerate a ratelor de referință, ceea ce pune o presiune suplimentară pe bugetele țărilor deja supraîndatorate. Riscurile de „soft growth”, alături de o inflație relativ ridicată, creează premisele unui risc de stagflație.

Dinamica piețelor financiare reflectă o stare de vigilență nervoasă, resimțind acut aceste tensiuni. Întărirea dolarului american a mai atenuat ușor avansul puternic marcat de cotația aurului, dar principalul activ de refugiu se tranzacționează în continuare la peste 4.800 USD/uncie, față de 2.856 USD, valoare la care se tranzacționa la începutul anului 2025, indicând semne clare cu privire la riscul sistemic crescut prezent pe piețele financiare globale.

Evoluția indicilor principali globali, precum MSCI World, S&P 500, DJIA sau Nasdaq, a fost caracterizată de volatilitate semnificativă. Mai toți indicii au marcat temporar corecții de peste 15%, după care și-au mai revenit, momentan trasându-se o evoluție ușor pozitivă față de cotațiile bursiere de închidere de la finalul anului precedent. La fel, și randamentele obligațiunilor au cunoscut evoluții mixte, caracterizate tot de volatilitate, unde incertitudinea a devenit variabila de bază. Actualul climat macroeconomic și de securitate este una dintre cele mai intense perioade geopolitice din ultimele decenii. Reuniunea de primăvară a FMI și Băncii Mondiale din aprilie 2026 a fost dominată de îngrijorările legate de impactul conflictelor armate asupra creșterii economice, iar directorul FMI, Kristalina Georgieva, a avertizat că spațiul fiscal lipsește și că politicile protecționiste riscă să adâncească fragmentarea economică globală. Astfel, remarcabila reziliență a ultimilor ani riscă să fie reinterpretată nu ca o nouă normalitate, ci ca o perioadă de grație.

Contextul economic european

În contrast cu turbulențele globale, zona euro a debutat în 2026 cu semnale încurajatoare de redresare ciclică, dar perspectivele pozitive au fost umbrite rapid de tensiunile din Orientul Mijlociu, ce au generat riscuri de aprovizionare și creșteri abrupte de preturi la țiței și gaze naturale. Există în prezent și un risc crescut de penurie de kerosen, respectiv de heliu, care poate afecta atât activitatea industrială, cât și transporturile aeriene și turismul, efectele negative propagându-se în toate ramurile economice.

Revizuirea prognozelor economice recente ale ECB referitoare la PIB și inflație indică o încetinire a creșterii economice ca urmare a unui consum mai redus și o creștere a costurilor de transport pe seama majorărilor de prețuri de la pompă, care se traduce într-o inflație crescută imediată. Activitatea industrială de pe vechiul continent și exporturile trec printr-o succesiune de provocări precum introducerea recentă pe piețele globale a brandurilor de automobile din China, comercializate la costuri semnificativ mai reduse față de cele ale producătorilor europeni, sau taxele vamale și politicile comerciale cu tarife imprevizibile. Un alt efort alături de sprijinul financiar acordat Ucrainei e planul european de înarmare, programul ReArm

Europe, asumat de Președinta Comisiei Europene, Ursula von der Leyen. În cadrul acestui proiect, UE va mobiliza aproximativ 800 de miliarde EUR până în 2030 pentru consolidarea industriei de apărare și sporirea capacităților militare în blocul celor 27 de membri.

În acest context provocator, previziunile ECB sunt incerte, fiind elaborate trei scenarii cu privire la creșterea economică și inflația, în funcție de evoluția tensiunilor din Orientul Mijlociu. În scenariul de bază, creșterea PIB-ului din Zona Euro a fost redusă de la 1,2% la 0,9% pentru finalul anului 2026. În scenariul advers creșterea e estimată la 0,6%, iar în scenariul sever la 0,4%. Pentru 2027 se preconizează o ameliorare a creșterii economice, în scenariul de bază instituția preconizând o majorare de 1,3%, de 1,2% în scenariul advers, respectiv de 0,9% în scenariul sever.

Indicele armonizat al prețurilor de consum din zona euro pentru 2026 e așteptat să se stabilizeze în scenariul de bază la 2,6% (față de estimarea de la început de an de 1,9%), 3,5% în scenariul advers, respectiv 4,4% în scenariul sever. Aceste evoluții economice reduc considerabil spațiul de stimulare monetară. Deși scenariul de bază ECB prevede menținerea neschimbată a dobânzii de referință în 2026, analiștii nu exclud nici necesitatea creșterii sau menținerii ori a întârzierii reducerii ratelor în cazul unui șoc negativ asupra activității economice. Acești factori externi rămân dificil de controlat, și sunt așteptate în continuare potențiale volatilități la prețurile de carburanți, la cursul euro/dolar și la cotația aurului, amplificate de evoluțiile viitoare ale tensiunile geopolitice.

Contextul economic intern al României

România traversează o perioadă economică dificilă, caracterizată prin încetinire accentuată a creșterii, inflație persistent ridicată și presiuni fiscale considerabile, tabloul macroeconomic fiind mai puțin despre nuanțe și mai mult despre tensiuni evidente. După o contracție a PIB-ului de 1,6% în trimestrul IV 2025, creșterea economică anuală pentru 2025 s-a situat la doar 0,6%. Perspectivele pentru 2026 s-au deteriorat semnificativ: FMI și-a redus drastic prognoza de creștere pentru România la doar 0,7% (față de 1,4% anterior), reflectând intrarea economiei într-o recesiune tehnică în a doua jumătate a anului 2025. Banca Națională a României (BNR) confirmă această tendință, semnalând că, deși activitatea economică a înregistrat o ușoară redresare secvențială în T1 2026, dinamica anuală a PIB-ului a slăbit din nou, cu scăderi accentuate în comerțul cu amănuntul, construcții și producția industrială, aceste semnalele indicând o slăbire sincronizată a principalelor motoare de creștere, ceea ce sugerează o problemă de structură, nu doar de ciclu. Potrivit informațiilor publicate în luna mai de Institutul Național de Statistică, România a înregistrat o scădere economică de -1,5% în T1 2026, după scăderea de -1,5% în ultimul trimestru din 2025 pe serie brută ajustată sezonier. Produsul intern brut a scăzut în T1 2026 cu 0,2%, comparativ cu trimestrul anterior, iar față de T1 2025, PIB-ul s-a contractat cu 1,5%.

Inflația rămâne principala provocare macroeconomică. Rata anuală a inflației a coborât lent la 9,31% în februarie 2026, de la 9,69% în decembrie 2025, dar rămâne semnificativ peste ținta BNR, instituție care a revizuit în creștere prognoza de inflație pentru sfârșitul anului 2026 la 3,9% (de la 3,7%), avertizând că inflația va accelera în trimestrul II din cauza creșterii prețurilor la combustibili pe fondul conflictului din Orientul Mijlociu, urmând să scadă brusc în a doua jumătate a anului pe măsură ce efectele de bază se disipează. Pentru finalul anului 2027, BNR previzionează o inflație de 2,9% la finele anului. Până în momentul de față, BNR a decis menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 6,50%; totodată, a decis menținerea ratei dobânzii pentru facilitatea de creditare (Lombard) la 7,50% și a ratei dobânzii aferente facilității de depozit la 5,50%. De asemenea, Consiliul de administrație al BNR a decis în unanimitate păstrarea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei și în valută ale instituțiilor de credit.

Rata șomajului se menține la 6,0% la începutul acestui an, dar șomajul în rândul tinerilor rămâne o provocare, menținându-se la un nivel foarte ridicat, situându-se la peste 28% în rândul tinerilor cu vârsta de sub 25 de ani.

Numărul firmelor intrate în insolvență în primele trei luni din 2026 a ajuns la 1.829, în creștere cu 14,31% față de aceeași perioadă din 2025, când au fost înregistrate 1.600 de entități, potrivit ONRC.

În ceea ce privește ratingul suveran al României, situația rămâne fragilă dar stabilizată, susținută mai degrabă de ancore instituționale decât de performanța economică. Moody's a reconfirmat în aprilie 2026 ratingul României la Baa3 (investment grade) cu perspectivă stabilă, invocând povara moderată a datoriei publice și consolidarea instituțională derivată din apartenența la UE. S&P Global Ratings a reconfirmat de asemenea ratingul suveran la BBB-/A-3 la 3 aprilie 2026, menținând însă perspectiva negativă din cauza îngrijorărilor legate de sustenabilitatea finanțelor publice. Fitch a acordat ratingul BBB- cu perspectivă negativă în februarie 2026. Totodată, Moody's estimează că România va beneficia de un pachet de

asistență financiară extraordinară din partea UE și FMI de peste 20 miliarde EUR în următorii doi ani, pentru a amortiza ajustarea economică pe măsură ce mediul se deteriorează.

Stabilitatea politica e în continuare cel mai mare risc actual în țară, cu o coaliție destrămată și cu perspective îngrijorătoare.

Piața de capital din România

Debutul anului 2026 a fost marcat de o performanță remarcabilă a pieței de capital locale, indicele principal BET consemnând în ianuarie un avans de 11,3%, înregistrând astfel cea mai bună lună din ultimii 14 ani, avânt ulterior temperat de tensiunile geopolitice generate de conflictul din Orientul Mijlociu și de tulburările generate de fricțiunile recurente din coaliția de guvernare, care au indus o volatilitate semnificativă. În prima săptămână a lunii martie, Bursa de Valori București a pierdut peste 18 miliarde de lei din capitalizare pe fondul îngrijorărilor legate de extinderea conflictului din Iran, înregistrând o scădere de peste 3%. Indicele BET a atins un maxim istoric de 29.615,57 puncte în februarie, dar volatilitatea ridicată a persistat pe parcursul întregului trimestru, reflectând sensibilitatea pieței la climatul macroeconomic, evoluțiile geopolitice externe și tensiunile interne. În ciuda acestor fluctuații, tendința generală a rămas pozitivă, iar la mijlocul lunii aprilie 2026, BET se situa la aproximativ 29.358 de puncte.

Lichiditatea pieței s-a menținut robustă, dar cu variații zilnice semnificative, în funcție de contextul macroeconomic, subliniind caracterul selectiv al participării investitorilor. Multiplii de piață se mențin la niveluri moderate comparativ cu piețele dezvoltate, deși selecția atentă a emitenților rămâne esențială, având în vedere că mulți emitenți se tranzacționează la maxime istorice, iar randamentele dividendelor s-au comprimat după creșterea puternică a prețurilor.

Pe segmentul noilor listări, primul trimestru al anului 2026 a adus o dinamică promițătoare, susținută atât de inițiative private, cât și de angajamente guvernamentale anunțate. În februarie, Electro-Alfa International a realizat o ofertă publică inițială (IPO) prin care a listat 65,99 milioane de acțiuni noi (reprezentând aproximativ 35% din capitalul social). De asemenea, Christian Tour, unul dintre cei mai importanți touroperatori locali, a anunțat planurile pentru un IPO în trimestrul II al anului 2026. Pe segmentul obligațiunilor corporative, UniCredit Bank a listat la finalul lunii martie o emisiune de obligațiuni în valoare de 600 milioane de lei, cu un cupon final de 6,82% și scadență în 2031.

Guvernul României a anunțat o listă cu 22 de companii de stat eligibile pentru listare în perioada 2026-2028, printre care se numără Hidroelectrică (vânzare accelerată de 5-10%), Romgaz (5-7%) și un IPO pentru CEC Bank. Implementarea programului ar putea transforma structural piața locală, nu doar prin aportul de capital, ci și prin extinderea universului investițional, cu tranzacții ce ar putea genera venituri la bugetul de stat estimate între 3 și 8 miliarde de lei și cu potențial de a consolida poziția BVB în ecosistemul piețelor de capital din Europa Centrală și de Sud-Est. Demiterea Guvernului Bolojan îndepărtează însă aceste perspective într-un orizont incert, moțiunea de cenzură adoptată de Parlament având la bază, în mod explicit, opoziția față de planul de listare a companiilor de stat. Această schimbare de paradigmă este întărită de decizia Senatului, care chiar înaintea căderii guvernului adoptase un proiect ce interzice înstrăinarea acțiunilor statului la companii strategice până la 31 decembrie 2027, blocând astfel orice demers de listare pentru următorii aproape doi ani.

Evoluția randamentelor titlurilor de stat românești în T1 2026 reflectă fidel tensiunile din economia reală, având o dinamică rapidă, marcată volatilitate pe seama tensiunilor armate și presiunilor inflaționiste. Randamentul obligațiunii suverane pe 10 ani a înregistrat fluctuații semnificative, momentan fiind la 7,32% subliniind sensibilitatea pieței obligațiunilor la factorii macroeconomici și geopolitici, precum și la percepția investitorilor asupra sustenabilității finanțelor publice.

Per ansamblu, piața de capital din România afișează o reziliență notabilă, dar profund sensibilă la climatul macroeconomic și la evoluțiile privind ratingul suveran, totuși prezentându-se ca un mediu de investiții atractiv pe termen lung, dar care necesită o abordare selectivă și o gestionare atentă a riscurilor în contextul unui peisaj macroeconomic și geopolitic în continuă schimbare.

Surse pentru informații:

Bloomberg terminal • imf.org • worldbank.org • ecb.europa.eu • economy-finance.ec.europa.eu • tradingeconomics.com/calendar • www.spglobal.com/ratings/en • insse.ro/cms/ro/content/produsul-intern-brut • ipe.ro • bnr.ro • bvb.ro

Principale repere ale activității Lion Capital în anul 2026

Strategia investițională a Lion Capital este orientată către maximizarea performanței portofoliului, având ca obiectiv principal creșterea valorii activelor administrate și optimizarea veniturilor din investiții.

Obiectivul financiar constă în obținerea unui randament sustenabil al portofoliului, generat din câștig din dividende și câștig de capital.

Lion Capital urmărește administrarea responsabilă și eficientă a unui portofoliu diversificat de active de calitate, capabil să genereze un flux stabil de venituri, să asigure conservarea capitalului și să susțină o creștere sustenabilă pe termen mediu și lung. Strategia investițională este fundamentată pe principii de guvernare solidă, în scopul maximizării valorii pentru acționari și obținerii unor randamente atractive, în conformitate cu cadrul de reglementare aplicabil.

Structura și compoziția portofoliului Lion Capital reflectă preponderența investițiilor în companii listate pe piețele reglementate, fiind ajustate constant pentru a răspunde dinamicii economice și evoluțiilor piețelor financiare. Strategia de alocare urmărește menținerea unui echilibru optim între sectoare economice diferite, asigurând o diversificare adecvată și reducerea expunerii la riscuri specifice.

Obiectivul principal este identificarea și valorificarea oportunităților de creștere și dezvoltare, într-un cadru investițional bine definit, care să reflecte profilul de risc asumat. În acest sens, Lion Capital desfășoară o evaluare continuă a tendințelor economice, a factorilor macroeconomici și geopolitici, precum și a evoluțiilor pe piețele de capital. Acest proces permite o gestionare proactivă a riscurilor și o adaptare rapidă la schimbările din mediul investițional, asigurând astfel sustenabilitatea și performanța portofoliului pe termen mediu și lung.

Alocările strategice pe clase de active și în interiorul fiecărei clase se bazează pe evaluări ale atractivității individuale a oportunităților de investiții, în condițiile mediului macroeconomic și de piață existente la momentul respectiv.

Investițiile se efectuează pe o perioadă determinată de timp, în condițiile de prudențialitate reglementate, sub o monitorizare și un control adecvat al riscurilor, în vederea asigurării unui echilibru constant între risc și profitul așteptat. Procesul de luare a deciziilor investiționale este formalizat prin proceduri interne și nivele de competențe aprobate de Consiliul de Administrație al societății.

Lion Capital administrează un portofoliu diversificat, compus din următoarele categorii principale de instrumente financiare: acțiuni, obligațiuni și unități de fond. Societatea aplică o strategie de ieșire adaptată specificului fiecărei investiții în parte, definită pe baza strategiei aplicate, obiectivelor investiționale, condițiilor tranzacției de ieșire.

Executarea diferitelor strategii de ieșire este adaptată și corelată cu o serie de factori interni și externi, cum ar fi: perspectivele economice generale, evoluția piețelor financiare, lichiditatea titlurilor listate și volumele de tranzacționare zilnice, regionalitatea afacerilor mici, bariere de acces în funcție de structura acționariatului, necesarul de lichidități al Societății.

Informații privind obiectivele și politica de investiții, precum și descrierea tipurilor de active în care poate investi Lion Capital în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.) sunt prezentate detaliat în documentele de funcționare ale fondului, disponibile pentru consultare pe pagina de internet a societății, la adresa www.lion-capital.ro, în secțiunea *Guvernare Corporativă • FIAIR*.

Administrarea portofoliului de active în primele trei luni ale anului 2026 s-a desfășurat într-un context investițional modelat de convergența unor factori adversi interdependenți, caracterizat de complexitate și incertitudine, ce s-a materializat în principal într-un nivel ridicat al ratelor dobânzilor și o volatilitate accentuată a piețelor de capital. Aceste condiții au impus nu doar adoptarea unei abordări prudente, ci și menținerea unei flexibilități operaționale sporite, esențială pentru a proteja capitalul și a păstra deschise oportunitățile tactice de optimizare a portofoliului. În această perioadă marcată de tensiuni inflaționiste, frânare a activității economice și volatilitate majoră a piețelor de capital, Lion Capital a acționat cu consecvență pentru consolidarea propriei sale reziliențe financiare.

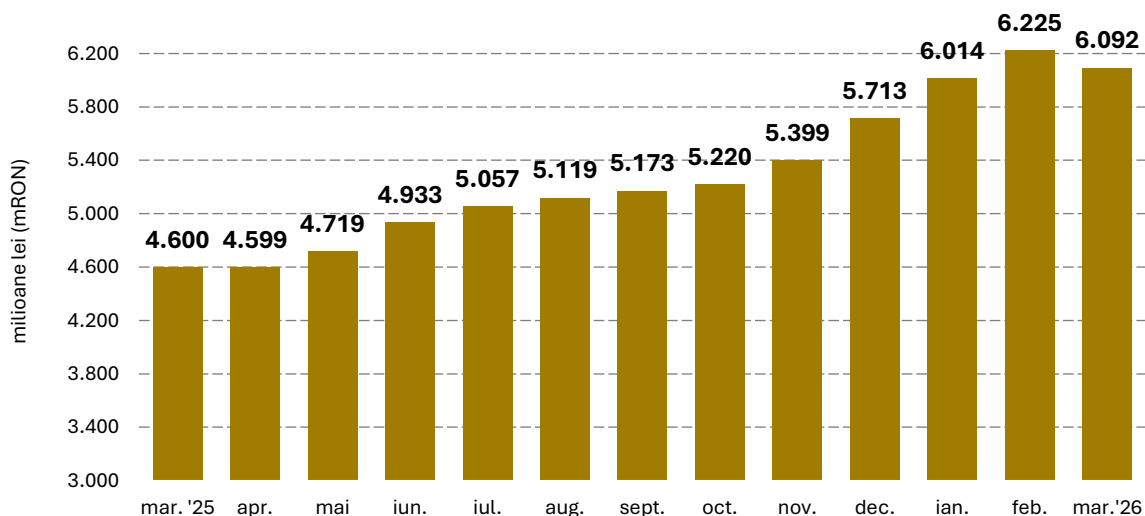
În acest cadru, **Grupul** a continuat aplicarea strategiei investiționale printr-o serie de măsuri orientate spre consolidarea și eficientizarea structurii portofoliului. Printre direcțiile principale s-au numărat:

- **Recalibrarea expunerii** către active și instrumente financiare care prezintă potențial de apreciere într-un mediu inflaționist;
- **Continuarea procesului de restructurare** a portofoliului, prin diminuarea expunerilor minoritare care nu se aliniază cu obiectivele strategice ale Grupului;
- **Managementul activ al participațiilor majoritare**, cu scopul de a susține dezvoltarea operațională a companiilor din portofoliu și de a îmbunătăți performanțele financiare ale acestora.
- Începând cu ultimul trimestru al anului 2025, Lion Capital a demarat un proces de acumulare de acțiuni la Fondul Proprietatea (FP), ajungând la finalul T1 2026 la o deținere de 10,5951% din capitalul social al emitentului, pondere ce plasează Lion Capital în postura de al doilea mare acționar al fondului, după Ministerul Finanțelor. În această calitate, pe parcursul primului trimestru al anului 2026, Lion Capital a acționat ca un acționar activ, promovând o strategie coerentă întărire a poziției deținute, materializată prin inițiative în materie de guvernanta corporativă și protecție a activelor din portofoliul FP.

Activele totale în administrare ale Lion Capital au atins valoarea de **6.484,56m lei** la 31 martie 2026, marcând o creștere cu 7,15% comparativ cu finalul anului 2025.

La 31 martie 2026, valoarea activului net (VAN) al Lion Capital a fost de **6.092.332.912 lei**, în creștere cu **6,64%** față de valoarea de 5.712.969.499 lei de la finalul anului 2025. Valoarea activului net pe acțiune (VUAN) a fost de **12,2385 lei/acțiune** la 31 martie 2026 (31.12.2025: 11,2813 lei/acțiune).

EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET MARTIE 2025 - MARTIE 2026



Calculul VAN și VUAN se efectuează de către Lion Capital cu o frecvență lunară, valorile fiind certificate de către banca depozitară Banca Comercială Română (BCR). Pe parcursul anului 2026, evaluarea activelor pentru calculul activului net al Lion Capital s-a realizat în deplină conformitate cu reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Rapoartele lunare privind VAN s-au comunicat către Bursa de Valori București și Autoritatea de Supraveghere Financiară-Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, fiind publicate pe pagina de internet a Lion Capital, www.lion-capital.ro, în maximum 15 zile de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea.

Începând cu data de 1 iulie 2021, data autorizării Societății ca fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail, calculul valorii activului net s-a efectuat în conformitate cu prevederile *Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative și ale Regulamentului ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative* cu modificările și completările ulterioare. De la această dată, formatele de raportare privind *situația activelor și datoriilor*, respectiv *situația detaliată a investițiilor*, aferente perioadei de raportare respectă conținutul stabilit în anexele nr. 10 și 11 la *Regulamentul ASF nr. 7/2020*, cu modificările și completările ulterioare.

Pe tot parcursul anului 2026, evaluarea activelor pentru calculul activului net s-a efectuat în conformitate cu reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară, fiind respectate prevederile Regulamentului ASF nr. 10/2015 și ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122), cu modificările și completările ulterioare.

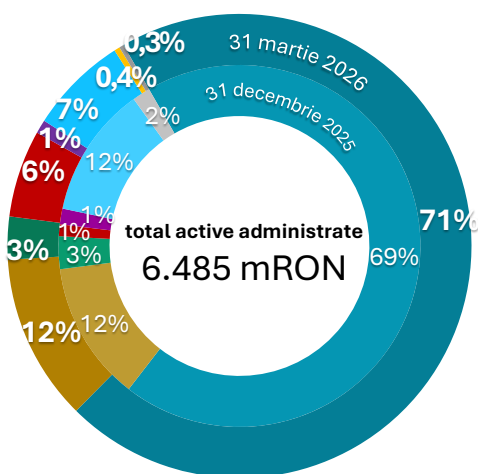
Metodele de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliul societății sunt prezentate pe website-ul societății, la adresa www.lion-capital.ro, în cadrul documentelor de funcționare ca FIAIR și anume: Prospectul simplificat, respectiv Regulile fondului, din secțiunea *Guvernanță Corporativă* › FIAIR, precum și în secțiunea *Administrarea portofoliului* • *Activul net* • *Metode de evaluare a activelor*.

Limitele și restricțiile investiționale incidente operațiunilor derulate de Lion Capital pe parcursul anului 2026 au respectat dispozițiile legale incidente calității de Fond de Investiții Alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail și nu au fost înregistrate încălcări ale acestor limite.

Managementul a stabilit proceduri privind gestionarea internă a riscurilor în scopul identificării, monitorizării și acoperirii riscurilor asociate investițiilor efectuate de Societate. Conducerea examinează în mod regulat respectarea limitelor prudențiale și restricțiile în materie de investiții, astfel încât în situația în care se constată încălcări involuntare ale restricțiilor de investiții aplicabile, datorate variațiilor cotațiilor pe piața bursieră sau altor circumstanțe, conducerea să poată lua măsuri imediate de corecție.

ACTIVELE ADMINISTRATE DE LION CAPITAL la 31 martie 2026

categorii de active (pondere în total active)



■ acțiuni listate

în valoare de **4.588,44 mRON**
(31.12.2025: 4.164,40 mRON)

■ acțiuni nelistate

în valoare de **754,32 mRON**
(31.12.2025: 754,32 mRON)

■ unități de fond nelistate

în valoare de **193,31 mRON**
(31.12.2025: 177,07 mRON)

■ titluri de stat

în valoare de **394,39 mRON**
(31.12.2025: 63,48 mRON)

■ obligațiuni corporative

în valoare de **61,76 mRON**
(31.12.2025: 84,73 mRON)

■ depozite bancare și disponibil

în valoare de **445,92 mRON**
(31.12.2025: 711,32 mRON)

■ părți sociale

în valoare de **25,62 mRON**
(31.12.2025: 0)

■ creanțe și alte active

în valoare de **20,80 mRON**
(31.12.2025: 96,56 mRON)

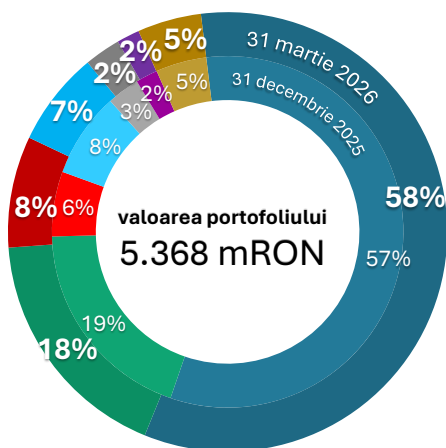
Notă: valori calculate la 31 martie 2026 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2025 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

O pondere semnificativă în structura activelor administrare la finalul T1 2026 este deținută de sectorul financiar-bancar (55,64%), care include bănci, FIA și AFIA și alte societăți din domeniul financiar, sectorul comerț-imobiliare (7,18%) și sectorul farmaceutic (6,78%), ce cumulează 69,61% din totalul activelor, în creștere de la ponderea de 67,12% de la finalul anului 2025. Expunerea pe sectorul bancar rămâne importantă, emitenții din acest sector și instrumentele financiare emise (instrumente de capital, depozite și conturi curente) având o pondere de 42,13% în TA la finalul lunii martie 2026, în scădere de la ponderea de 46,40% la de finalul anului 2025.

La 31 martie 2026, valoarea portofoliului de acțiuni deținut de Lion Capital era de 5.368.39m lei (31 decembrie 2025: 4.918,73m lei), deținând o pondere de 82,79% din valoarea totală a activelor administrate (31 decembrie 2025: 81,28%).

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

structura pe sectoare



■ financiar - bancar

dețineri în **10** emitenți, în valoare de **3.119,13 mRON**
(31.12.2025: 10 emitenți, în valoare de 2.814,19 mRON)

■ comerț - imobiliare

dețineri în **5** emitenți, în valoare de **950,19 mRON**
(31.12.2025: 5 emitenți, în valoare de 949,98 mRON)

■ farmaceutice

deținere în **1** emitent în valoare de **439,95 mRON**
(31.12.2025: 1 emitent în valoare de 293,29 mRON)

■ energie - utilități

dețineri în **3** emitenți, în valoare de **373,38 mRON**
(31.12.2025: 3 emitenți în valoare de 384,81 mRON)

■ celuloză și hârtie

dețineri în **1** emitent, în valoare de **143,30 mRON**
(31.12.2025: 1 emitent în valoare de 147,29 mRON)

■ industria ospitalității (hoteluri și restaurante)

dețineri în **2** emitenți în valoare de **90,09 mRON**
(31.12.2025: 2 emitenți, în valoare de 99,48 mRON)

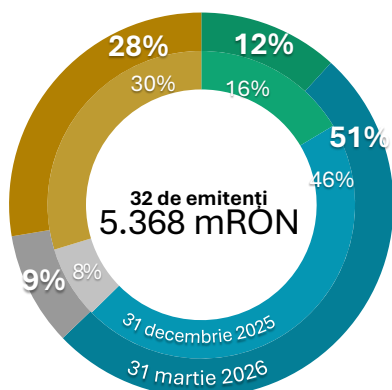
■ alte industrii și activități

dețineri în **10** emitenți, în valoare de **252,33 mRON**
(31.12.2025: 11 emitenți, în valoare de 229,69 mRON)

*Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la **31 martie 2026 (inelul exterior al graficului)**, respectiv **31 decembrie 2025 (inelul interior al graficului)**, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020*

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

structura pe categorii de dețineri



■ până la 5%

dețineri în 9 emitenți
valoare totală **632,32 mRON** (31.12.2025: 12 emitenți, 807,14 mRON)

■ 5-33%

dețineri în 9 emitenți
valoare totală **2.739,45 mRON** (31.12.2025: 8 emitenți, 2.273,89 mRON)

■ 33-50%

dețineri în 2 emitenți
valoare totală **513,65 mRON** (31.12.2025: 2 emitenți, 376,38 mRON)

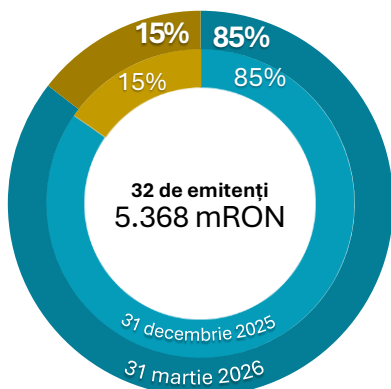
■ peste 50%

dețineri majoritare în 12 emitenți
valoare totală **1.482,97 mRON** (31.12.2025: 11 emitenți, 1.461,32 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 31 martie 2026 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2025 (inelul interior al graficului), conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

în funcție de lichiditate



■ societăți listate

4.588,44 mRON (31.12.2025: 4.164,40 mRON) valoarea deținerilor în 19 emitenți
(31.12.2025: 21)

■ societăți nelistate

779,94 mRON (31.12.2025: 754,33 mRON) valoarea deținerilor în 13 emitenți
(31.12.2025: 12)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 31 martie 2026 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2025 (inelul interior al graficului), conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

Administrarea portofoliului de acțiuni

La finalul T1 2026, Lion Capital deținea participații majoritare - peste 50% din capitalul social al emitentului – în 12 companii (31.12.2025: 11) cu o valoare însumată de 1.482,97m lei, reprezentând 24,34% din VAN.

Eforturile de eficientizare a procesului de administrare a participațiilor majoritare, prin implicarea activă și susținerea planurilor de dezvoltare și a strategiilor pe termen mediu și lung ale societăților au fost continuate în 2026.

TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIUL LION CAPITAL la 31 martie 2026

| Emitent (simbol bursier) | Domeniu de activitate | Deținere | Valoare* [lei] | % din VAN |
|-----------------------------------------------------|------------------------------|-----------------|-----------------------|------------------|
| 1. Banca Transilvania (TLV) | financiar-bancar | 5,24% | 2.047.103.106 | 33,60% |
| 2. SIF Imobiliare Plc (SIFI) | imobiliare | 99,99% | 488.864.963 | 8,02% |
| 3. Biofarm (BIO) | ind. farmaceutică | 36,75% | 439.947.353 | 7,22% |
| 4. OMV Petrom (SNP) | energie - utilități | 0,57% | 355.436.287 | 5,83% |
| 5. SIF1 IMGB | imobiliare | 99,99% | 332.502.762 | 5,46% |
| 6. Infinity Capital Investments (INFINITY) | financiar (FIA) | 17,75% | 271.362.000 | 4,45% |
| 7. BRD Groupe Société Générale (BRD) | financiar-bancar | 1,26% | 246.693.916 | 4,05% |
| 8. Longshield Investment Group (LONG) | financiar (FIA) | 15,00% | 213.927.670 | 3,51% |
| 9. Fondul Proprietatea (FP) | financiar (FIA) | 10,60% | 179.059.071 | 2,94% |
| 10. Vrancart (VNC) | ind. celulozei și hârtiei | 76,33% | 143.301.352 | 2,35% |
| TOTAL | | | 4.718.198.480 | 77,44% |

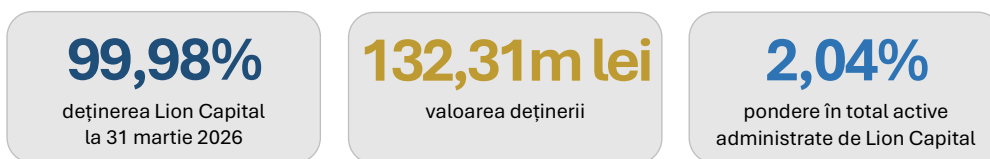
* calculată conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

Structura și compoziția portofoliului de acțiuni deținut de Lion Capital reflectă preponderența investițiilor în companii listate pe piețele reglementate, fiind ajustate constant pentru a răspunde dinamicii economice și evoluțiilor piețelor financiare. Strategia de alocare urmărește menținerea unui echilibru optim între sectoare economice diferite, asigurând o diversificare adecvată și reducerea expunerii la riscuri specifice.

Obiectivul principal este identificarea și valorificarea oportunităților de creștere și dezvoltare, într-un cadru investițional bine definit, care să reflecte profilul de risc asumat. În acest sens, Lion Capital monitorizează tendințele economice, factorii macroeconomici și geopolitici, precum și evoluțiile pe piețele de capital. Acest proces permite o gestionare proactivă a riscurilor și o adaptare rapidă la schimbările din mediul investițional, asigurând astfel sustenabilitatea și performanța portofoliului pe termen mediu și lung.

2.2. Informații privind entitățile incluse în consolidare

SAI MUNTENIA INVEST S.A. București



Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest SA („SAI Muntenia Invest”) este un administrator de fonduri ce a fost înființată în anul 1997, intrând în portofoliul Lion Capital în anul 2013. SAI Muntenia Invest nu are filiale, sucursale sau puncte de lucru. La 31 martie 2026, Lion Capital deține 99,98% din capitalul social al SAI Muntenia Invest.

Societatea are ca obiect principal de activitate (Cod CAEN 6499 – Alte intermediari financiare n.c.a., exceptând activități de asigurări și fonduri de pensii) administrarea de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) stabilite în România sau în alt stat membru și activitatea de administrare a fondurilor de investiții alternative (FIA), cu respectarea prevederilor legislației relevante, deținând autorizația ASF de funcționare ca societate de administrare a investițiilor (SAI). Activitatea SAI Muntenia Invest este reglementată și supravegheată de către ASF.

Activitatea curentă desfășurată de SAI Muntenia Invest în 2026 a fost administrarea **Longshield Investment Group S.A.**, a **FDI PLUS Invest** și a **FIA Muntenia Trust**.

Societatea, în nume propriu sau prin entitățile administrate nu investește în instrumente financiare derivate (tranzacționate pe piețe reglementate, pe sisteme organizate de tranzacționare (OTF) sau în afara piețelor (over the counter (OTC)); nu utilizează efect de levier, garanții sau tehnici de reutilizare a activelor. Societatea nu efectuează operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT - securities financing transaction) și nici nu utilizează instrumente de tip total return swap, așa cum sunt definite de Regulamentul UE 2015/2365 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 noiembrie 2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

Conform celor mai recente informații publicate de societate, referitoare la exercițiul financiar 2025, SAI Muntenia Invest a încheiat anul 2025 cu venituri totale de 64,30m lei, nivel superior cu 15,25% celui estimat prin bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de AGA, pe fondul consolidării activității de bază.

Veniturile din administrarea Longshield Investment Group SA au reprezentat în continuare principalul pilon al veniturilor operaționale, însumând 62,65m lei. În paralel, veniturile financiare, generate în principal de dobânzile aferente depozitelor bancare și disponibilităților din conturi curente, au înregistrat o creștere semnificativă, cu 83,40%, ca efect direct al majorării volumului plasamentelor bancare.

Pe partea de costuri, cheltuielile totale s-au situat la 17,39m lei, cu 10,88% sub nivelul bugetat, indicând un control eficient al resurselor. Cele mai relevante componente au fost cheltuielile cu personalul, de 11,65m lei (față de 13,5 milioane lei estimate), remunerația Consiliului de Administrație, în valoare de 2,04m lei (comparativ cu 2,11m lei bugetat), precum și cheltuielile cu serviciile prestate de terți, de 1,4m lei (sub nivelul estimat de 1,9m lei). În ansamblu, aceste categorii au evoluat sub parametrii aprobați, contribuind la eficientizarea structurii de cost.

Celelalte categorii de cheltuieli reflectă desfășurarea normală a activității curente și adaptarea la cerințele operaționale. Cheltuielile cu reclama, publicitatea și protocolul au fost corelate cu intensitatea acțiunilor de reprezentare și comunicare derulate pe parcursul exercițiului, în timp ce cheltuielile cu impozitele și taxele au evoluat în linie cu veniturile realizate și cu obligațiile fiscale aferente, inclusiv cele către autoritățile de reglementare. Alte cheltuieli includ costuri operaționale curente, precum sponsorizări și alte elemente specifice activității.

În acest context, SAI Muntenia Invest a raportat un profit net de 39,42m lei, Consiliul de Administrație propunând Adunării Generale Ordinare a Acționarilor distribuirea sumei de 35m lei sub formă de dividende, diferența de 4,42 m lei urmând a fi alocată la alte rezerve.

În baza prevederilor actului constitutiv al **Longshield Investment Group SA**, SAI Muntenia Invest are încheiat un contract de administrare cu Longshield Investment Group SA. Forma contractului în vigoare a fost aprobată de către acționarii Longshield Investment Group SA (fosta SIF Muntenia S.A.) în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA) din data de 23 aprilie 2020 și a fost avizată de către ASF prin Avizul nr. 165/22.07.2020. Ca urmare a Hotărârii adoptate de către acționarii Longshield Investment Group SA în AGOA din data de 13.02.2024, a fost aprobată prelungirea cu patru ani a contractului de administrare încheiat între Longshield Investment Group SA și SAI Muntenia Invest SA până în data de 24.04.2028.

Administrarea, gestionarea portofoliului de active financiare și efectuarea de investiții financiare pentru administrarea Longshield Investment Group S.A. (Longshield) au fost realizate cu respectarea prevederilor legale în vigoare, a prevederilor contractului de administrare încheiat între SAI Muntenia Invest și administrarea Longshield, a actului constitutiv al Longshield, precum și a prevederilor Programului de Administrare aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor Longshield.

La 31 decembrie 2025, activele totale ale Longshield se situau la 3.255,07m lei, în creștere cu 672,94m lei (+26,06%) față de finalul anului anterior. Evoluția reflectă atât dinamica portofoliului investițional, cât și contextul favorabil al pieței de capital. Valoarea unitară a activului net (VUAN) a ajuns la 4,1292 lei, comparativ cu 3,3148 lei la 31 decembrie 2024.

În anul 2025, veniturile totale au atins 139,93m lei, depășind cu 42,64% nivelul prevăzut în bugetul aprobat de acționari (98,10m lei). Diferența față de estimările inițiale a fost generată în principal de contribuția veniturilor din dividende și, în mod accentuat, de veniturile din dobânzi, care au depășit de peste patru ori nivelul bugetat.

În acest context, având în vedere rezultatele înregistrate, precum și evaluarea mediului economic și a direcțiilor de dezvoltare ale societății, SAI Muntenia Invest SA, în calitate de administrator al Longshield Investment Group SA, a propus acționarilor repartizarea integrală a profitului net aferent exercițiului financiar 2025, în sumă de 246,3m lei, la „Alte rezerve”.

date preluate din raportul anual al administratorului SAI Muntenia Invest SA privind activitatea Longshield Investment Group S.A în 2025

Fondul deschis de investiții (FDI) Plus Invest este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) fără personalitate juridică, constituit prin contract de societate în conformitate cu prevederile OUG 32/2012 și ale Regulamentului nr. 9/2014. FDI Plus Invest are ca stat de origine România și are o durată de funcționare nelimitată, în baza Autorizației nr. A/86/09.04.2014, emisă de către ASF și este înscris în Registrul ASF în Secțiunea 6 – Fonduri deschise de investiții, Subsecțiunea FDIR - Fonduri deschise de investiții din România cu nr. CSC06FDIR/120092 din data de 09.04.2014.

Obiectivul FDI Plus Invest îl constituie plasarea resurselor financiare astfel încât să ofere investitorilor protejarea capitalurilor investite de efectul de erodare indus de către inflație pe termen lung și obținerea de randamente superioare celor pe care le-ar obține dacă ar plasa sumele, în mod individual, în depozite bancare. Prin mixul de instrumente financiare adoptat în administrarea activelor Fondului, acesta poate fi catalogat ca având un risc mediu. Obiectivul de performanță al Fondului este obținerea unui randament superior ratei inflației, respectiv +5 puncte procentuale pe an.

La 31 decembrie 2025, Fondul a înregistrat o creștere a VUAN-ului cu 25,88% comparativ cu valoarea înregistrată la data de 31 decembrie 2024 (6,0131 lei/unitate de fond). Profit net al perioadei înregistrat de Fond a fost de 639.354 lei la 31 decembrie 2025 (31.12:2024: 140.423 lei). Fondul nu distribuie veniturile realizate, după cum se specifică în Prospectul de emisiune, acestea fiind evidențiate zilnic în evoluția valorii unitare a activului net.

date preluate din raportul privind administrarea FDI Plus Invest de către SAI Muntenia Invest SA în 2025

Fondul de investiții alternative (FIA) cu capital privat Muntenia Trust este un Fond de Investiții Alternative de tip contractual destinat investitorilor profesionali, cu capital privat (FIAICP), în conformitate cu prevederile art. 46 lit. A) din Legea nr. 243/2019.

Fondul funcționează începând cu luna noiembrie 2022 în baza Autorizației nr. 147 /13.10.2022 emisă de ASF și este înscris în Registrul ASF în Secțiunea 9 – Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 2: FIAIP - Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor profesionali stabilite în România, Paragraful: FIAICP - Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor profesionali stabilite în România, cu capital privat cu nr. CSC09FIAICP/400001.

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română, autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Avizul 27/4 mai 2006 și înregistrat cu numărul PJR10DEPR/400010 în Registrul public al ASF. Auditorul financiar pentru exercițiul financiar 2025 este societatea G2 Expert SRL din Dej, membru al Camerei Auditorilor Financiară din România (CAFR), înregistrată în Registrul Public Electronic (RPE) cu număr de autorizație FA 1152/2013.

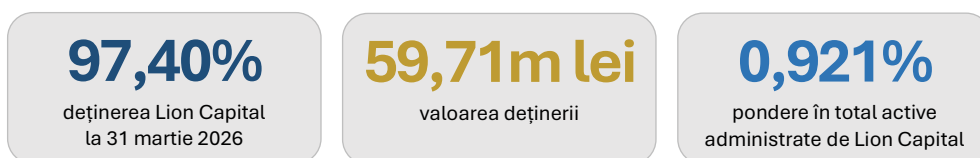
Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare atrase de la investitorii săi, în scopul investirii acestora, în general, în acțiuni și obligațiuni din Uniunea Europeană și/sau state terțe, precum și în părți sociale ale societăților cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale căror situații financiare anuale sunt auditate conform legii. Fondul se adresează investitorilor profesionali cu un apetit de risc peste medie, care sunt de acord cu, și își însușesc, politica investițională a Fondului. Obiectivul investițional al Fondului îl reprezintă identificarea de oportunități care oferă randamente superioare ajustate la risc, în vederea creșterii pe termen lung a capitalului investit.

La finalul anului 2025, FIA Muntenia Trust are un portofoliu în valoare de 8,73 m lei, în creștere cu 25,09% față de finalul anului 2024, datorată în principal aprecierii valorii acțiunilor din portofoliu. Valoarea unității de fond a avut o creștere de 30,36% în 2025 (de la 13.908,5159 lei la 18.130,7804 lei). Numărul de unități de fond a scăzut cu 4% pe parcursul anului 2025 de la 500 la 480 de unități, iar la 31 martie 2026, valoarea unității de fond era de 19.334,5279 lei.

Pentru anul 2025, Fondul a înregistrat un profit net de 2,05m lei (2024: 0,58m lei).

date preluate din raportul privind administrarea FIA Muntenia Trust de către SAI Muntenia Invest SA în 2025

Administrare Imobiliare S.A. București



Administrare Imobiliare SA (AISA) a fost înființată în anul 2007, inițial sub denumirea „Dacia Meridian Expres”. Societatea a preluat în patrimoniu active transferate de Lion Capital ca retragere de aport din mai multe companii comerciale din județele Arad și Bihor, respectiv: Aris SA Arad (2007), Argus SA Salonta (2010) și Amet SA Arad (2012).

În anul 2013, societatea a adoptat actuala denumire Administrare Imobiliare SA, și și-a mutat sediul social în București. Tot în acel an, AISA a fost integrată în structura holdingului SIF Imobiliare Plc, care a devenit acționar majoritar, deținând 98,9% din capitalul social.

Obiectul principal de activitate al AISA îl reprezintă activitatea de consultanță pentru afaceri și management (cod CAEN 7022), servicii oferite tuturor companiilor din grupul SIF Imobiliare: managementul investițiilor, consultanță cu privire la oportunități investiționale, servicii de consultanță managerială și administrative.

Conform Actului constitutiv, pe lângă obiectul principal de activitate AISA mai poate desfășura și alte activități secundare, după cum urmează: 4110 Dezvoltare (promovare) imobiliară, 6810 Cumpărare și vânzare de bunuri imobiliare proprii, 6820 – Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate.

În luna decembrie 2018, în contextul apariției unor noi oportunități pe piața imobiliară, AISA a efectuat o majorare de capital prin aport în numerar, cu scopul de a consolida poziția financiară a companiei și de a atrage resurse necesare pentru investiții. În urma acestei operațiuni, Lion Capital SA (la acea dată cu denumirea SIF Banat-Crișana) a intrat în acționariat cu un aport de 40,12m lei, devenind acționar principal cu o participație de 97,4%, participația SIF Imobiliare Plc diminuându-se la 2,6%.

AISA are semnate două contracte de vânzare-cumpărare pentru un teren deținut, în suprafață de 30.447mp pe șoseaua Vergului nr. 59, București, proiectele fiind în curs de execuție.

Veniturile totale realizate de AISA în 2025 au însumat 50,02m lei (2024: 5,28m lei). Veniturile din exploatare recunoscute în anul 2025 în cuantum de 48,23m lei au fost obținute în principal pe seama vânzării activelor în cuantum de 45,16m lei, a veniturilor din indemnizația de administrare societăți în valoare de 1,92m lei, din închiriere spații în sumă de 0,92m lei. Cheltuielile din exploatare aferente anului 2025, în cuantum de 49,48m lei sunt alcătuite în principal din descărcarea activelor vândute în cuantum de 45,08m lei, cheltuieli cu personalul în sumă de 2,47m lei, cheltuieli privind prestații diverse și taxe locale în cuantum de 1,39m lei.

Rezultatul exercițiului anului 2025 pentru AISA este pierdere contabilă în cuantum de 2,64m lei.

Informațiile financiare au fost extrase din situațiile statutare ale entităților și nu includ ajustările de retratare IFRS necesare pentru raportarea consolidată.

3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31 MARTIE 2026

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară, precum și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, și trebuie citite împreună cu situațiile financiare consolidate pentru anul 2025.

3.1. Bazele prezentării situațiilor consolidate

Grupul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației consolidate a poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației consolidate a rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate sunt întocmite pe baza principiului continuității activității și pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare, la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sau prin alte elemente ale rezultatului global. Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile nefinanciare, sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite utilizând principiul continuității activității, care presupune că Lion Capital - societatea mamă și societățile comerciale din portofoliul acesteia vor fi capabile să dispună de active și să-și onoreze obligațiile în cursul activității operaționale.

Grupul a adoptat documentul „Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS)” începând din data de 1 ianuarie 2023. Conducerea a revizuit politicile contabile în acest context, iar Amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine.

Politicile contabile adoptate sunt aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare consolidate.

Începând cu exercițiul financiar 2018, Lion Capital măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate.

3.2. Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

(extras din Situațiile financiare consolidate anexate)

| <i>în LEI</i> | 31 martie 2026 | 31 martie 2025 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Venituri | | |
| Venituri din dividende | - | - |
| Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global) | 15.640.417 | 9.762.227 |
| Venituri din dobânzi active la valoare justă prin profit sau pierdere | - | 1.148.492 |
| Alte venituri operaționale | 14.469.099 | 10.534.385 |
| Alte venituri financiare | - | - |
| Câștig/(Pierdere) din investiții | | |
| Câștig/(Pierdere) din diferențe de curs valutar | (495.178) | 71.182 |
| Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere | 155.202.522 | (41.342.837) |
| Cheltuieli | | |
| Reluări/(constituiri) de provizioane pentru riscuri și cheltuieli | (47.550) | 891.965 |
| Reluări/(constituiri) de ajustări pentru pierderi de credit așteptate active circulante | 1.230 | (19.848) |
| Cheltuieli cu comisioanele | (3.003.066) | (1.376.958) |
| Alte cheltuieli operaționale | (9.420.464) | (8.835.212) |
| Profit înainte de impozitare | 172.347.010 | (29.166.604) |
| Impozitul pe profit | (4.860.786) | (1.116.775) |
| Profit / (Pierdere) net / ă al / a exercițiului financiar | 167.486.224 | (30.283.379) |
| Profitul este atribuit către: | | |
| Lion Capital societatea mamă | 167.498.052 | (30.285.919) |
| Interesele care nu controlează | (11.828) | 2.540 |
| Profit total aferent exercițiului financiar | 167.486.224 | (30.283.379) |
| Alte elemente ale rezultatului global | | |
| Variația valorii juste active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 325.718.749 | 42.818.176 |
| Rezultat reportat din corectarea erorilor contabile | (479.406) | - |
| Efectul impozitului pe profit aferent acestora | (52.665.553) | (12.892.180) |
| Alte elemente ale rezultatului global | 272.573.790 | 29.925.996 |
| Total rezultat global aferent perioadei | 440.060.014 | (357.383) |

3.3. Situația consolidată a poziției financiare

(extras din Situațiile financiare consolidate anexate)

| <i>în LEI</i> | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Active | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 863.405.594 | 722.033.009 |
| Depozite bancare | 25.169.545 | 31.870.355 |
| Active financiare evaluate la cost amortizat | 64.900.215 | 149.205.624 |
| Alte active financiare | 37.331.209 | 75.891.049 |
| Alte active | 875.419 | 403.152 |
| Active deținute pentru vânzare | 20.029.875 | 20.029.875 |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere | 1.948.795.272 | 1.801.451.316 |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni) | 3.439.884.334 | 3.147.729.634 |
| Investiții imobiliare | 31.455.706 | 31.455.705 |
| Imobilizări corporale | 7.139.120 | 7.338.054 |
| Total active | 6.438.986.289 | 5.987.407.775 |
| Datorii | | |
| Dividende de plată | 36.989 | 36.989 |
| Alte datorii financiare | 25.237.969 | 9.197.293 |
| Alte datorii și venituri înregistrate în avans | 20.046.625 | 20.050.733 |
| Provizioane pentru riscuri și cheltuieli | 6.326.814 | 6.808.124 |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat | 365.375.093 | 330.729.660 |
| Total datorii | 417.023.490 | 366.822.798 |
| Capitaluri proprii | | |
| Capital social | 50.751.006 | 50.751.006 |
| Acțiuni proprii | (42.600.873) | (3.850.000) |
| Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii | (606.647) | (112.041) |
| Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii | 2.065.067 | 1.501.867 |
| Alte rezerve | 2.287.774.397 | 2.287.774.397 |
| Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale | 2.523.295 | 2.523.295 |
| Rezerve legale | 10.477.142 | 10.477.142 |
| Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 2.060.715.713 | 1.920.920.318 |
| Rezultatul reportat | 1.649.239.504 | 1.348.963.057 |
| Total | 6.020.338.604 | 5.618.949.041 |
| Interese care nu controlează | 1.624.195 | 1.635.934 |
| Total capitaluri proprii | 6.021.962.799 | 5.620.584.975 |
| Total datorii și capitaluri proprii | 6.438.986.289 | 5.987.407.775 |

3.4. Prezentarea pe segmente

În T1 2026 și în anul 2025 Grupul a desfășurat activitatea pe un singur segment, respectiv activitatea financiară.

În cadrul activității financiare a fost inclusă activitatea a 3 societăți (2025: 3).

4. DESCRIEREA PRINCIPALELOR RISCURI CU CARE SE CONFRUNTĂ GRUPUL

Cele mai importante riscuri financiare la care este expus Grupul sunt riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul de piață. Riscul de piață include riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de preț al instrumentelor de capital.

Grupul utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expus, atât la nivelul societății-mamă cât și la nivelul filialelor. Aceste politici și proceduri sunt prezentate detaliat în cadrul subcapitolelor dedicate fiecărui tip de risc în cadrul *Notei 5* din Situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada încheiată la 31 martie 2026, anexate.

4.1. Riscuri financiare

(a) Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piața ale prețurilor (cum ar fi de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar). Conducerea Grupului stabilește limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat.

Riscul de poziție este asociat portofoliului de instrumente financiare deținut de către Grup cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a prețului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenți. Grupul este expus riscului de poziție, atât față de cel general, cât și față de cel specific, datorită plasamentelor pe termen scurt efectuate în obligațiuni, acțiuni și unități de fond.

Conducerea a urmărit și urmărește în permanentă reducerea la minimum a posibilelor efecte adverse, asociate acestui risc financiar, printr-o politică activă de diversificare prudentială a portofoliului, precum și prin utilizarea uneia sau a mai multor tehnici de diminuare a riscului în funcție de evoluția prețurilor de piață aferente instrumentelor financiare deținute de Grup.

Riscul de concentrare

Riscul de concentrare privește toate activele deținute de Grup, indiferent de perioada de deținere a acestora, iar prin intermediul diminuării acestui tip de risc se urmărește evitarea înregistrării unei expunerii prea mari față de un singur debitor/emitent la nivelul Grupului.

Politica Conducerii de diversificare a expunerilor se aplică asupra structurii portofoliului, asupra structurii modelului de afaceri, precum și asupra structurii expunerilor la riscurile financiare. Astfel, această politică de diversificare implică: diversificarea portofoliului prin evitarea expunerii excesive față de un debitor, emitent, țară sau regiune geografică; diversificarea structurii planului de afaceri urmărește la nivelul Grupului evitarea expunerii excesive față de o anumită linie de afaceri/sector de activitate; diversificarea structurii riscurilor financiare are în vedere evitarea expunerii excesive față de un anumit tip de risc financiar.

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă preponderent din acțiunile evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și prin contul de profit sau pierdere. Entitățile în care Grupul deține acțiuni operează în diverse industrii.

Obiectivul administrării riscului de piață este de a controla și administra expunerile la riscul pieței în parametri acceptabili, în măsura optimizării rentabilității.

Strategia Grupului pentru administrarea riscului de piață este condusă de obiectivul ei de investiții, iar riscul de piață este administrat în conformitate cu politicile și procedurile practice.

Grupul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț al capitalurilor proprii

Riscul de preț este riscul de a înregistra pierderi, din cauza evoluțiilor prețurilor activelor.

Grupul este expus riscului ca valoarea justă a instrumentelor financiare deținute să fluctueze ca rezultat al schimbărilor în prețurile pieței, fie că este cauzat de factori specifici activității emitentului său sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

Consiliul de Administrație monitorizează modul de realizare a administrării riscului de piață, iar procedurile interne prevăd ca, atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politica investițională și principiile Grupului, trebuie procedat la rebalansarea portofoliului.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni filiale, entități asociate și unități de fond) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 194.879.527 lei (31 decembrie 2025: 156.420.820 lei), o variație negativă de 10% având un impact similar, dar de sens opus.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, investiții în acțiuni, ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 343.988.433 lei (31 decembrie 2025: 314.772.963 lei), o variație negativă de 10% având un impact similar, dar de sens opus.

Grupul deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel cum se poate observa din tabelul de mai jos, la 31 martie 2026, Grupul deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 57,9% din total portofoliu, în creștere față de ponderea de 57,1% înregistrată la 31 decembrie 2025.

| În LEI | 31 martie 2026 | % | 31 decembrie 2025 | % |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| Intermedieri financiare și asigurări | 2.994.464.433 | 57,9% | 2.689.518.483 | 57,1% |
| Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar | 846.208.902 | 16,4% | 846.436.752 | 18,0% |
| Industria prelucrătoare | 647.006.863 | 12,5% | 505.486.259 | 10,7% |
| Industria extractivă | 355.436.287 | 6,9% | 353.305.800 | 7,5% |
| Hoteluri și restaurante | 77.746.609 | 1,5% | 77.746.609 | 1,6% |
| Închirieri bunuri imobiliare | 203.237.517 | 3,9% | 203.237.517 | 4,3% |
| Transport și depozitare | 17.946.904 | 0,3% | 31.501.393 | 7,5% |
| Construcții | 3.841.912 | 0,1% | 3.841.912 | 0,1% |
| Comerț cu ridicata și cu amănuntul, repararea autovehiculelor | 863.100 | 0,0% | 863.100 | 0,0% |
| Alte activități | 25.519.860 | 0,5% | - | - |
| TOTAL | 5.172.272.387 | 100% | 4.711.937.826 | 100% |

La data de 31 martie 2026, Grupul deține unități de fond în valoare de 193.493.201 lei (31 decembrie 2025: 177.259.159 lei), la următoarele fonduri de investiții: ACTIVE PLUS (Fond de investiții alternative cu capital privat), OPTIMINVEST (Fond de investiții alternative cu capital privat), STAR VALUE (Fond de investiții alternative de tip deschis), ROMANIA STRATEGY FUND (Fond de investiții alternative de tip închis), MULTICAPITAL INVEST (fond de investiții alternative de tip închis) și FDI PLUS Invest (Fond Deschis de Investiții). Grupul este expus riscului de preț prin prisma plasamentelor efectuate (acțiuni cotate, obligațiuni, titluri de stat, depozite bancare) cu grad diferit de risc de către aceste Fonduri de Investiții.

(ii) Riscul de rata a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul ca veniturile sau cheltuielile, sau valoarea activelor sau a datoriilor Grupului să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață.

În ceea ce privește instrumentele financiare purtătoare de dobânzi: riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă. Însă, riscul de rată a dobânzii poate influența și valoarea activelor purtătoare de dobânzi fixe (de exemplu: obligațiuni), prin scăderea valorii juste, astfel că o creștere a ratei de dobândă de piață va determina diminuarea valorii fluxurilor viitoare de numerar generate de acestea și poate duce la reducerea prețului lor, dacă determină creșterea preferinței investitorilor de a-și plasa fondurile în depozite bancare sau alte instrumente a căror dobândă a crescut, și vice-versa - o reducere a ratei dobânzilor de piață poate determina creșterea prețului acțiunilor și obligațiunilor și va determina o creștere a valorii juste a fluxurilor viitoare de numerar.

În privința activelor purtătoare de dobândă fixă sau a activelor tranzacționabile, Grupul este expus riscului ca valoarea justă a fluxurilor viitoare de numerar aferente instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbărilor ratelor dobânzii din piață.

Astfel, Grupul va fi subiectul unei expuneri limitate la riscul ratei valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelelor predominante ale ratelor dobânzii din piață.

Grupul nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Grup te pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul trimestrului I din 2026:

| | RON | | EUR | |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|-------|
| | Interval Min | Max | Interval Min | Max |
| Active financiare | | | | |
| Depozite bancare | 3,60% | 6,20 % | 1,50% | 1,84% |
| Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere* | - | - | 6,2% | 6,2% |
| Active financiare la cost amortizat | 3,65% | 6,3% | 4,75% | 15% |

* în cadrul activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere este inclus un împrumut în euro acordat în anul 2022 unei filiale.

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Grup pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul anului 2025:

| | RON | | EUR | |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|------|-----------------|------|
| | Interval Min | Max | Interval Min | Max |
| Active financiare | | | | |
| Depozite bancare | 0,0% | 6,8% | 1,01% | 1,8% |
| Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere* | - | - | 5,4% | 6,2% |
| Active financiare la cost amortizat | 3,65% | 6,3% | 4,75% | 15% |

* în cadrul activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt incluse două împrumuturi în euro acordate în anul 2024 și 2022 unor filiale.

Grupul se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratelor dobânzii pe piață pentru ROBOR și EURIBOR influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe. La datele de 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025, majoritatea activelor și datoriilor Grupului nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare Grupul nu este afectat semnificativ în mod direct de riscul fluctuațiilor ratei de dobândă. Numerarul și echivalentele de numerar sunt în general investite la rate de dobândă pe termen scurt. Totuși, scăderea randamentelor de pe piață poate afecta valoarea de evaluare a activelor deținute de Grup.

Tabelul de mai jos conține un rezumat al expunerii Grupului la riscurile ratei dobânzii. În tabel sunt incluse activele și pasivele Grupului la valorile contabile, clasificate în funcție de cea mai recentă dată dintre data modificării ratelor dobânzii și data maturității.

| în RON | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Numerar și echivalente de numerar* | 863.371.432 | 712.809.285 |
| Depozite bancare | 25.169.544 | 31.696.700 |
| Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - împrumuturi acordate | - | 51.296.860 |
| Active financiare la cost amortizat – titluri de stat | - | 59.955.166 |
| Active financiare la cost amortizat – obligațiuni | 64.900.215 | 83.866.359 |
| TOTAL | 953.441.192 | 939.624.370 |

* în cadrul echivalentelor de numerar sunt incluse plasamente pe termen scurt în depozite bancare (scadența mai mică de 3 luni)

Impactul asupra profitului net al Grupului (pe seama veniturilor din dobânzi) a unei modificări de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 941.047 lei (31 decembrie 2025: 927.409 lei).

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Grupul investește în instrumente financiare și intră în tranzacții care sunt denominate în valute, altele decât moneda sa funcțională, astfel, este expusă riscurilor ca rata de schimb a monedei naționale în relație cu altă valută să aibă efecte adverse asupra valorii juste sau fluxurilor viitoare de numerar ale acelei porțiuni din activele și pasivele financiare denominate în altă valută.

Grupul a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leu), cât și în valută. Moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, EURO și USD.

Instrumentele financiare utilizate dau posibilitatea conservării valorii activelor monetare deținute în lei, prin efectuarea de plasamente și încasarea de dobânzi în funcție de termenul de scadență.

Grupul nu a efectuat nicio tranzacție cu instrumente derivate pe cursul de schimb în cursul exercițiilor financiare prezentate.

Activele și datoriile financiare ale Grupului în lei și valute la 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025 pot fi analizate după cum urmează:

Active financiare expuse riscului de curs valutar (EUR/USD/GBP în RON)

| <i>In RON</i> | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Numerar și echivalente de numerar | 105.431.621 | 309.424.586 |
| Depozite bancare | 4.430.567 | - |
| Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere – (inclusiv active deținute de fondurile de investiții) | 23.920.971 | 61.062.829 |
| Active financiare la cost amortizat | 60.536.175 | 85.750.075 |
| Total active | 194.319.334 | 456.237.490 |
| Total datorii | - | - |
| Active financiare nete | 194.319.334 | 456.237.490 |

La data de 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025, Grupul deține unități de fond la ACTIVE PLUS (Fond de investiții alternative cu capital privat), OPTIMINVEST (Fond de investiții alternative cu capital privat), STAR VALUE (Fond de investiții alternative de tip deschis), ROMANIA STRATEGY FUND (Fond de investiții alternative de tip închis), MULTICAPITAL INVEST (fond de investiții alternative de tip închis) și FDI Plus Invest. Grupul este expus riscului valutar prin prisma plasamentelor efectuate de către aceste Fonduri de Investiții (instrumente financiare cotate pe piețe externe, disponibil sau plasamente în valută).

La data de 31 martie 2026, respectiv la data de 31 decembrie 2025 activele fondurilor cu capital privat reprezentau în principal plasamente în acțiuni cotate pe o piață reglementată din România și alte state membre ale Uniunii Europene.

Următorul tabel prezintă sensibilitatea profitului sau pierderii precum și a capitalurilor proprii la posibile schimbări la finalul perioadei de raportare ale ratelor de schimb valutar în corespondență cu moneda de raportare, menținând constant toate celelalte variabile:

| | 31 martie 2026 | | 31 decembrie 2025 | |
|------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| | Impactul în contul de profit și pierdere | Impactul în alte elemente ale rezultatului global | Impactul în contul de profit și pierdere | Impactul în alte elemente ale rezultatului global |
| Apreciere EUR 5% (2025: 5%) | 660.220 | - | 1.665.267 | - |
| Depreciere EUR 5% (2025: 5%) | (660.220) | - | (1.665.267) | - |
| Total | - | - | - | - |

(b) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contraparte a unui instrument financiar să nu reușească să își îndeplinească o obligație sau un angajament financiar în care a intrat în relație cu Grupul, rezultând astfel o pierdere pentru Grup. Grupul este expusă riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în

obligațiuni emise de societăți comerciale sau Statul român, a conturilor curente și depozitelor bancare și a altor creanțe.

Conducerea Grupului monitorizează îndeaproape și în mod constant expunerea la riscul de credit astfel încât să nu sufere pierderi ca urmare a concentrației creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

La datele de 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025 nu deține garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit.

La datele de 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025 Grupul nu a înregistrat active financiare restante, cu excepția unor solduri din debitori diverși, care au fost considerate depreciate.

Grupul a evaluat necesitatea recunoașterii unor pierderi din credit așteptate în conformitate cu IFRS, utilizând modelul simplificat de pierderi din credit așteptate (ECL). Estimarea s-a bazat pe analiza probabilității de plată, a expunerii la risc și a pierderilor așteptate, ținând cont de informațiile disponibile la data raportării.

În urma acestei analize, s-a determinat că pierderile din credit așteptate nu au un impact asupra situațiilor financiare. Comparativ cu perioadele anterioare, nu s-au înregistrat modificări semnificative în estimările de ECL care să justifice ajustări suplimentare.

Mai jos sunt prezentate activele financiare cu expunere la riscul de credit:

| 31 martie 2026 | Conturi curente | Depozite bancare | Împrumuturi | Obligațiuni / Titluri de stat (evaluate la cost amortizat) | Alte active financiare | Total |
|---------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|
| Rating AAA până la A-AAA+ | | | | | | |
| BBB+ | 6.569.365 | 112.472.725 | - | - | - | 119.042.091 |
| BBB | - | - | - | - | - | - |
| BBB- | 6.519.654 | 336.129.074 | - | 396.301.905 | - | 738.950.634 |
| BB+ | - | - | - | - | - | - |
| BB | 18.086.723 | 984 | - | - | - | 18.087.706 |
| BB- | 12.711.575 | - | - | - | - | 12.711.575 |
| Baa1 | 273.781 | - | - | - | - | 273.781 |
| Fără rating | - | - | 22.913.995 | 63.595.832 | 37.331.209 | 123.841.036 |
| TOTAL | 44.161.098 | 448.602.783 | 22.913.995 | 459.897.737 | 37.331.209 | 1.012.906.822 |

| 31 decembrie 2025 | Conturi curente | Depozite bancare | | Obligațiuni / Titluri de stat (evaluate la cost amortizat) | Alte active financiare | Total |
|---------------------------|-------------------|--------------------|--|------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|
| Rating AAA până la A-AAA+ | | | | | | |
| BBB+ | 4.977.925 | 344.034.155 | | - | - | 349.012.080 |
| BBB | - | - | | - | - | - |
| BBB- | 591.241 | 388.136.160 | | 63.455.549 | - | 452.182.950 |
| BB+ | - | - | | - | - | - |
| BB | 5.458.248 | 7.935.700 | | - | - | 13.393.948 |
| BB- | - | - | | - | - | - |
| Baa1 | 311.256 | - | | - | - | 311.256 |
| Fără rating | - | - | | 85.750.075 | 75.891.049 | 161.641.124 |
| TOTAL | 11.338.670 | 740.106.015 | | 149.205.624 | 75.891.049 | 976.541.358 |

Expunerea maximă la riscul de credit a Grupului este în sumă de 1.012.906.822 lei la 31 martie 2026 (31 decembrie 2025: 976.541.358 lei).

În tabelul de mai jos sunt prezentate cele mai importante componente, expuse riscului:

Expunere din conturi curente și depozite plasate la bănci

| | Credit rating | Societatea mamă | Sursa | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|-------------------------------|---------------|-------------------------------|---------|--------------------|--------------------|
| BRD - Groupe Société Générale | BBB+ | BRD - Groupe Société Générale | Fitch | 6.466.121 | 8.399.893 |
| Banca Transilvania | BBB- | Banca Transilvania | Fitch | 336.333.377 | 337.579.228 |
| Banca Comercială Română | BBB+ | Banca Comerciala Romana | Fitch | 109.565.298 | 335.783.555 |
| CEC Bank | BB | CEC Bank | Fitch | 8.625.361 | 8.510.766 |
| Exim Bank | BBB- | Exim Bank Romania | Fitch | 9.462.345 | 44.939.324 |
| Intesa Sanpaolo Romania* | NR | Intesa Sanpaolo Italia | Fitch | - | - |
| Procredit | BBB- | Procredit | Fitch | 6.315.352 | 6.208.849 |
| Raiffeisen Bank Romania | Baa1 | Raiffeisen Bank Romania | Moody's | 273.781 | 311.256 |
| Nexent Bank | BB | Credit Europe Bank | Fitch | 12.711.575 | 4.883.182 |
| UniCredit Țiriac | BBB+ | UniCredit Tiriac | Fitch | 3.010.672 | 4.828.632 |
| TOTAL | | | | 492.763.881 | 751.444.685 |

*Pentru băncile pentru care nu există rating am avut în vedere ratingul societății mamă

Având în vedere structura actuală a plasamentelor în depozite bancare și obligațiuni / titluri de stat, conducerea nu estimează un impact semnificativ din perspectiva riscului de credit asupra poziției financiare a Grupului.

Numerarul, echivalentele de numerar și depozitele bancare nu sunt în pericol de a fi pierdute sau reduse ca valoare.

(c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor care decurg din datoriile financiare pe termen scurt, care se sting prin plata în numerar sau prin alte mijloace financiare, sau că asemenea obligații să fie stinse într-o manieră nefavorabilă pentru Grup.

Grupul urmărește evoluția nivelului lichidităților pentru a-și putea achita obligațiile la data la care acestea devin scadente și analizează permanent activele și datoriile, în funcție de perioada rămasă până la scadențele contractuale.

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 31 martie 2026 cât și la 31 decembrie 2025, astfel:

În LEI

| | Valoare contabilă | Sub 3 luni | Între 3 și 12 luni | Mai mare de 1 an | Fără maturitate prestabilă |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|------------------|----------------------------|
| 31 martie 2026 | | | | | |
| Active financiare | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 863.405.594 | 863.405.594 | - | - | - |
| Depozite bancare | 25.169.545 | - | 25.169.545 | - | - |
| Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere | 1.948.795.272 | - | 22.913.995 | - | 1.925.881.277 |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | 3.439.884.334 | - | - | - | 3.439.884.334 |
| Active financiare evaluate la cost amortizat | 64.900.215 | - | 63.595.832 | 1.304.383 | - |
| Alte active financiare | 37.331.209 | 37.331.209 | - | - | - |
| Total active financiare | 6.379.486.169 | 900.736.803 | 111.679.372 | 1.304.383 | 5.365.765.611 |
| Datorii financiare | | | | | |
| Dividende de plată | 36.989 | - | - | - | 36.989 |
| Alte datorii financiare | 25.237.969 | 25.237.969 | - | - | - |
| Total datorii financiare | 25.274.958 | 25.237.969 | - | - | 36.989 |
| Excedent de lichiditate | 6.354.211.211 | 875.498.834 | 111.679.372 | 1.304.383 | 5.365.728.622 |

În LEI

| | Valoare contabilă | Sub 3 luni | Între 3 și 12 luni | Mai mare de 1 an | Fără maturitate prestabilită |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------------------|
| 31 decembrie 2025 | | | | | |
| Active financiare | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 722.033.009 | 722.033.009 | - | - | - |
| Depozite bancare | 31.870.355 | - | 31.870.355 | - | - |
| Active financiare evaluate la cost amortizat | 149.205.624 | 63.455.549 | 84.460.779 | 1.289.295 | - |
| Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere | 1.801.451.316 | 37.325.600 | 22.658.342 | - | 1.741.467.374 |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | 3.147.729.634 | - | - | - | 3.147.729.634 |
| Alte active financiare | 75.891.049 | 75.872.865 | 13.058 | 5.126 | - |
| Total active financiare | 5.928.180.987 | 898.687.023 | 139.002.534 | 1.294.422 | 4.889.197.008 |
| Datorii financiare | | | | | |
| Dividende de plată | 36.989 | - | - | - | 36.989 |
| Alte datorii și venituri înregistrate avans | 20.050.733 | - | 20.050.733 | - | - |
| Alte datorii financiare | 9.197.293 | 9.197.293 | - | - | - |
| Total datorii financiare | 29.285.014 | 9.197.293 | 20.050.733 | - | 36.989 |
| Excedent de lichiditate | 5.898.895.973 | 889.489.730 | 118.951.801 | 1.294.422 | 4.889.160.019 |

Ponderea lichidităților imediat disponibile (numerar și echivalente de numerar) este în creștere față de anul precedent și există un excedent de lichiditate pe fiecare categorie relevantă a scadenței/exigibilității, prezentate în tabelul de mai sus. Riscul de lichiditate rămâne influențat preponderent de lichiditatea pieței locale de capital, respectiv de raportul între volumul principalelor dețineri listate ale Societății și lichiditatea medie zilnică a acestora.

4.2. Alte riscuri

Prin natura obiectului de activitate, Grupul este expus la diferite tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare și pieței pe care investeste. Principalele tipuri de riscuri la care este expus Grupul sunt:

- riscul aferent impozitării;
- riscul aferent mediului de afaceri;
- riscul operațional.

Administrarea riscurilor are în vedere maximizarea profitului Grupului raportat la nivelul de risc la care este expusă.

Grupul utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

(a) Riscul aferent impozitării

Începând cu 1 ianuarie 2007, urmare aderării României la Uniunea Europeană, Grupul a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene, și în consecință s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Grupul a implementat aceste schimbări, dar modul de implementare al acestora rămâne deschis auditului fiscal timp de 5 ani.

Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile, ar putea varia și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Grupului.

Din punct de vedere al impozitului pe profit aferent exercițiului financiar 2015 există riscul de interpretare diferită de către organele fiscale a tratamentelor contabile determinate de tranziția la IFRS ca bază contabilă.

Grupul a ales prescrierea dividendelor distribuite și neridicate timp de 3 ani de către acționari și înregistrarea acestora în contul de Alte rezerve (analitic distinct). Conform prevederilor Codului civil, prescripția se aplică dreptului de a solicita executarea silită, nu dreptului de proprietate asupra sumelor.

Având în vedere că transferul acestor sume, impozitate deja atât în sfera impozitului pe profit cât și a celui pe dividende, înapoi în capitalurile proprii reprezintă o tranzacție cu acționarii, nu o operațiune impozabilă. În consecință, Grupul nu a recunoscut un impozit amânat aferent acestor sume. În aceste condiții, există riscul unei interpretări diferite din partea organelor fiscale referitoare la aceste operațiuni.

În plus, Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări, și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Grupul să fie supus controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

(b) Riscul aferent mediului economic

Conducerea Grupului nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în anul 2026 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Grupului în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

Evitarea riscurilor, atenuarea efectelor acestora sunt asigurate de Grup printr-o politică de investiții care respectă regulile prudentiale impuse de prevederile legale și reglementările în vigoare aplicabile.

Grupul a adoptat politici de management al riscurilor prin care se realizează o gestiune activă a acestora, fiind aplicate proceduri specifice de identificare, evaluare, măsurare și control a riscurilor, care să ofere o asigurare rezonabilă în ceea ce privește îndeplinirea obiectivelor Grupului, fiind urmărit un echilibru constant între risc și profitul așteptat.

În procesul de management al riscului se urmărește: (i) identificarea și evaluarea riscurilor semnificative cu un impact major în atingerea obiectivului investițional și dezvoltarea activităților care să contracareze riscul identificat; (ii) adaptarea politicilor de management al riscurilor la evoluțiile financiare ale pieței de capital, monitorizarea performanțelor și îmbunătățirea procedurilor de management al riscului; (iii) revizuirea deciziilor de investiții în corelație cu evoluția pieței de capital și a celei monetare; (iv) respectarea legislației în vigoare.

Măsurile agresive adoptate de principalele bănci centrale (Rezerva Federală, Banca Centrală Europeană, etc.) în direcția temperării inflației și incertitudinile privind impactul pe termen scurt și pe termen mediu al acestor măsuri în evoluția macroeconomică au condus la o volatilitate ridicată în rândul principalelor piețe de capital. Lipsa de vizibilitate în ceea ce privește atitudinea băncilor centrale în fața acestor externalități, nivelul necesar al creșterilor succesive ale ratelor dobânzii și impactul acestora asupra cererii la nivel global reprezintă principalele provocări în administrarea portofoliului de active și în 2026.

(c) Riscul operațional

Riscul operațional este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultate din curențe sau deficiențe ale procedurilor, personalului, sistemelor interne ale Grupului sau din evenimente externe ce pot avea un impact asupra operațiunilor acesteia. Riscurile operaționale decurg din toate activitățile Grupului.

Obiectivul Grupului este să gestioneze riscul operațional în măsura de a-și limita pierderile financiare, de a nu-și leza reputația și de a-și atinge obiectivul investițional de a genera beneficii pentru investitori.

Responsabilitatea primară privind implementarea și dezvoltarea controlului asupra riscului operațional revine Consiliului de Administrație. Această responsabilitate este susținută de dezvoltarea standardelor generale de management al riscului operațional, care cuprinde controalele și procesele la furnizorii de servicii și angajamentelor de servicii cu furnizorii de servicii.

(d) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Grupului și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 6.021.962.799 lei la data de 31 martie 2026 (5.620.584.975 lei la 31 decembrie 2025).

5. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE LION CAPITAL

| | |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Număr total de acțiuni emise (31 martie 2026) | 507.510.056 |
| Număr de acțiuni în circulație (31 martie 2026) | 497.798.751 |
| Valoare nominală | 0,1000 lei /acțiune |
| Tipul acțiunilor | comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile |
| Cod CFI | ESVUFR |
| Piața de tranzacționare | Piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București (BVB), categoria Premium, listată din noiembrie 1999 |
| Loc de tranzacționare (MIC) | XBSE |
| Simbol BVB | LION (anterior datei de 15 mai 2023 simbol SIF1) |
| Cod ISIN | ROSIFAACNOR2 |
| Identificator internațional | FIGI ID: BBG000BMN2P1 |
| Indici care conțin acțiunea LION | Indicii BVB: BET-FI • BET-XT • BET-XT-TR • BET-BK • BET-XT-TRN |

Doar acțiunile emise de societatea mamă - Lion Capital S.A. - sunt listate, la Bursa de Valori București, fiind tranzacționate în mod liber pe piața reglementată, categoria Premium, conform regulilor stabilite de operatorul de piață, orice persoană putând dobândi acțiunile emise de Societate.

Acțiunile emise de Lion Capital S.A. conferă tuturor deținătorilor drepturi egale.

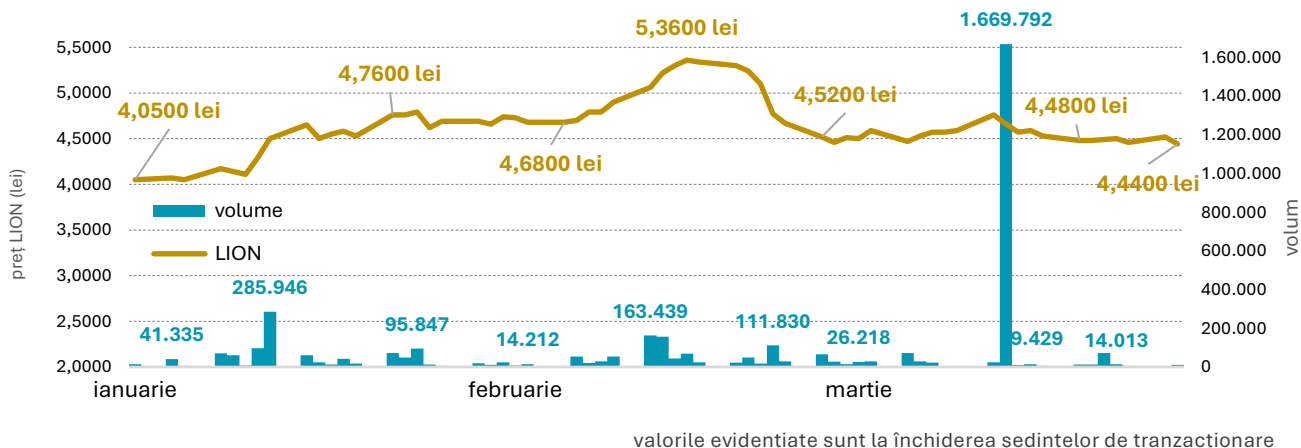
De la înființarea sa, Lion Capital S.A. nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

Legislația română prevede anumite restricții la dobândirea de acțiuni emise de către Societate, astfel:

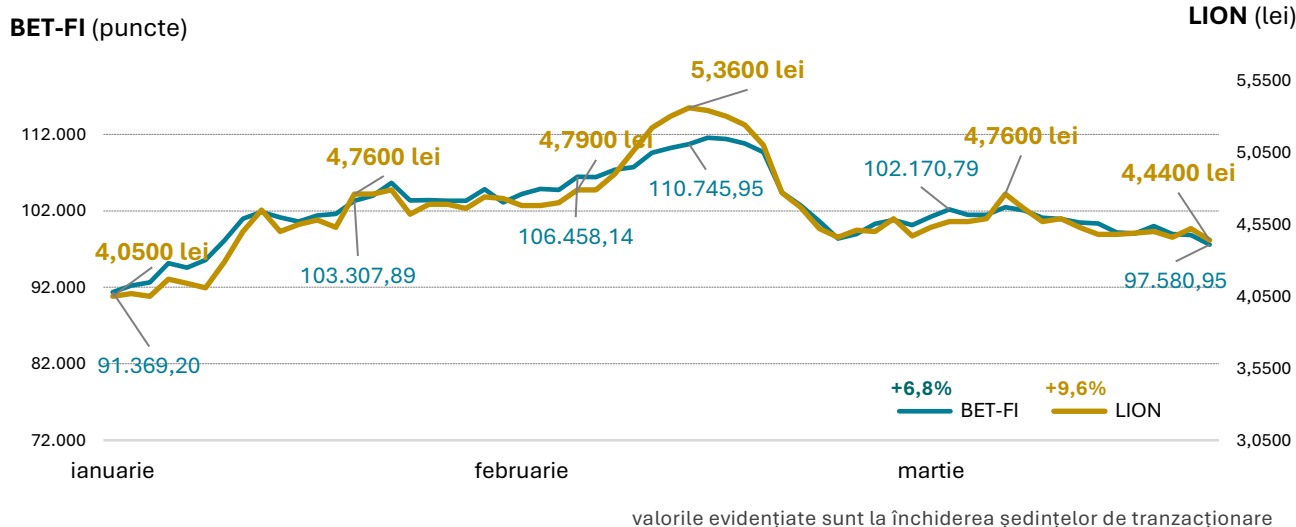
- Societatea este autorizată ca administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA), fiindu-i incidente prevederile Regulamentul nr. 3/2016 privind criteriile aplicabile și procedura pentru evaluarea prudențială a achizițiilor și majorărilor participațiilor la entitățile reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, aplicabil potențialilor achizitori și acționarilor semnificativi din cadrul administratorilor fondurilor de investiții alternative.
- Potrivit Regulamentului, achiziționarea unor participații calificate în cadrul societății, este supusă aprobării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. În sensul regulamentului, prin participație calificată se înțelege o deținere directă sau indirectă din drepturile de vot sau din capitalul Societății, care reprezintă cel puțin 10% din acestea sau care permite exercitarea unei influențe semnificative asupra administrării Societății.
- În sensul regulamentului, se consideră că un potențial achizitor exercită o influență semnificativă atunci când deținerile sale, deși sub pragul de 10%, îi permit să exercite o influență importantă asupra administrării Societății, cum ar fi faptul de a avea un reprezentant în consiliul de administrație. Deținerile sub 10% se supun cerințelor de aprobare, de la caz la caz, în funcție de structura acționariatului Societății și de implicarea concretă a achizitorului în administrarea acesteia.
- Acțiunile Societății sunt listate pe piața reglementată la Bursa de Valori București, fiindu-i aplicabile prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață în materia obligației de derulare a unei oferte publice de preluare obligatorie, în cazul atingerii pragului de 33% din drepturile de vot.

Acțiunile LION la BVB

PREȚUL ACȚIUNILOR LION ȘI VOLUMELE TRANZACȚIONATE ÎN 2026



EVOLUȚIA COTAȚIEI LION ȘI A VALORII INDICELUI BET-FI ÎN 2026



Lichiditatea acțiunilor LION în primul trimestru al anului 2026 a crescut față de perioada similară a anului 2025, în T1 2026 tranzacționându-se în total 4.048.090 acțiuni, reprezentând 0,798% din totalul titlurilor emise, valoarea totală a acțiunilor tranzacționate a fost de 18.672.652 de lei. Pe piața DEAL nu au fost derulate tranzacții. În perioada 4 - 17.03.2026 s-a derulat oferta publică de cumpărare acțiuni proprii în cadrul căreia au fost cumpărate un număr de 8.611.305 acțiuni la prețul de 4,500 lei/acțiune, suma totală plătită fiind de 38,750 milioane lei.

Din cele 60 zile de tranzacționare din T1 2026, 29 zile au fost cu variații pozitive (maxim +5,08% în data de 26 ianuarie) și 25 zile cu variații negative (minim -6,47% în data de 26 februarie)

Prețul de închidere maxim la care a fost tranzacționat acțiunea LION în anul 2026 a fost de 5,360 lei pe acțiune, în ședința din 19 februarie, iar prețul de închidere minim a fost de 4,050 lei pe acțiune, în ședința din 5 ianuarie, plaja de tranzacționare între maximum și minimum perioadei fiind de 32%. Prețul mediu ponderat al perioadei a fost de 4,6127 lei pentru o acțiune.

Acțiunile LION au crescut cu +9,63% YtD, în această perioadă indicele BET-BK a crescut cu +8,93% iar indicele BET-FI a crescut cu +6,8% până la data de 31 martie 2026.

T1 2026 a fost caracterizat de volatilitate susținută de evenimentele globale (războiul din Orientul Mijlociu, raportări financiare solide ale companiilor pentru anul 2025), iar pe plan local agențiile internaționale de rating au reconfirmat ratingul suveran al României la nivelul investment grade. Indicele BET nu a egalat performanța din trimestrul anterior, înregistrând o creștere de 11,65%, în timp ce performanța în ultimul trimestru al anului 2025 a fost de 14,28%.

La 31 martie 2026 capitalizarea bursieră a acțiunilor LION emise și aflate în circulație a fost de 2.210,23m lei calculată la prețul de închidere, iar pentru totalul acțiunilor emise a fost de 2.253,34m lei.

Indicii BVB care conțin acțiunea LION: BET-FI • BET-BK • BET-XT • BET-XT-TR • BET-XT-TRN

BET-FI este primul indice sectorial al BVB și reflectă tendința de ansamblu a prețurilor fondurilor de investiții financiare tranzacționate pe piața reglementată BVB. Variația indicelui BET-FI până la data de 31 martie 2026: +6,8%. Pondere LION în BET-FI: 20,20% (martie 2026).

BET-BK este un indice de prețuri ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societăți listate pe piața reglementată a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectând cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor. Variația indicelui BET-BK până la data de 31 martie 2026: +11,46%. Pondere LION în BET-BK: 1,89% (martie 2026).

BET-XT este un indice blue-chip și reflectă evoluția prețurilor celor mai lichide 25 de companii tranzacționate în segmentul de piață reglementată, inclusiv fondurile de investiții alternative, ponderea maximă a unui simbol în indice fiind de 15%. Variația indicelui BET-XT până la data de 31 martie 2026: +11,463%. Pondere LION în BET-XT: 1,78% (martie 2026).

BET-XT-TR este varianta de tip total return a indicelui BET-XT, reflectând atât evoluția prețurilor companiilor componente, cât și dividendele oferite de acestea. Variația indicelui BET-XT-TR până la data de 31 martie 2026: +11,465%. Pondere LION în BET-XT-TR: 1,78% (martie 2026).

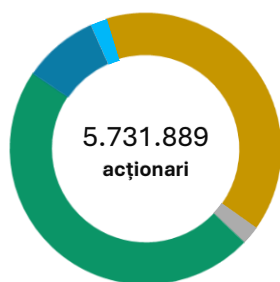
BET-XT-TRN este varianta de tip net total return a indicelui BET-XT. Indicele BET-XT-TRN reflectă atât evoluția prețurilor companiilor componente cât și a reinvestirii dividendelor nete oferite de acestea. Variația indicelui BET-XT-TRN până la data de 31 martie 2026: +11,464%. Pondere LION în BET-XT-TRN: 1,78% (martie 2026).

Cele două filiale incluse în perimetrul de consolidare nu sunt listate pe o piață organizată de capital sau un sistem alternativ de tranzacționare.

La 31 martie 2026, Lion Capital avea 5.731.889 de acționari, conform datelor raportate de Depozitarul Central S.A. București, societatea care ține registrul acționarilor.

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

în funcție de deținerile la 31 martie 2026



■ 39,61%
persoane fizice române
(5.729.596 de acționari)

■ 47,33%
persoane juridice române
(101 acționari)

■ 2,22%
persoane fizice nerezidente
(2.178 de acționari)

■ 8,93%
persoane juridice nerezidente
(13 acționari)

■ 1,91%
Lion Capital (acțiuni de trezorerie)

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Lion Capital din data de 29 aprilie 2026 a aprobat repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2025, în sumă de 470.882.265 lei, la Alte rezerve, ca surse proprii de finanțare, fără distribuire de dividende.

6. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL I 2026

Calendarul financiar 2026 al Lion Capital

În conformitate cu prevederile art. 247 din Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și ale art. 92, Titlul II, Cap. VI, Secțiunea 2 din Codul Bursei de Valori București, în data de 15 ianuarie 2026 a fost transmis **Calendarul financiar pentru anul 2026 al Lion Capital** spre informarea investitorilor, a Bursei de Valori București și Autorității de Supraveghere Financiară.

Oferta publică de cumpărare acțiuni Fondul Proprietatea (FP) inițiată de Lion Capital

În 16 ianuarie 2026 au fost publicate documentele ofertei publice de cumpărare acțiuni Fondul proprietatea (FP) inițiată de Lion Capital și intermediată de Swiss Capital S.A., aprobată prin decizia ASF nr. 28/16/01.2026. Lion Capital intenționează, prin oferta publică, achiziționarea unui număr de maximum 191.600.000 de acțiuni emise de Fondul Proprietatea, reprezentând 5,986% din capitalul social al FP, la prețul de 0,68 lei / acțiune.

Notificarea cu privire la rezultatele ofertei a fost publicată în 10 februarie 2026. În cadrul ofertei, derulată în perioada 22 ianuarie 2026 – 4 februarie 2026, au fost achiziționate 94.325.388 de acțiuni FP, suma totală plătită fiind de 64.141.263,84 lei. În urma închiderii ofertei, ofertantul Lion Capital deține 170.661.463 de acțiuni, reprezentând 5,332% din capitalul social al emitentului Lion Capital.

Publicare documente cu informații esențiale și istoric scenarii de performanță

În 2 februarie 2026 Lion Capital a publicat pe website-ul propriu în secțiunea *Guvernanța Corporativă*, subsecțiunea dedicată FIAIR *Istoricul scenariilor de performanță*, document elaborat pe baza datelor publice disponibile la 31 decembrie 2025, în conformitate cu Regulamentul Delegat (UE) 653/2017. Acest regulament, care completează Regulamentul (UE) nr. 1286/2014, stabilește standardele tehnice privind prezentarea, conținutul, revizuirea și modificarea documentelor cu informații esențiale (Key Information Document – KID) pentru produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIPs). Această abordare asigură că informațiile furnizate investitorilor sunt actualizate, precise și conforme cu cerințele privind transparența și comparabilitatea produselor de investiții. Acest document, actualizat periodic, prezintă istoricul lunar al scenariilor de performanță calculat pe baza evoluției prețului acțiunii LION la BVB și are rolul de a asigura o dezvăluire clară și continuă a performanțelor istorice ale fondului, facilitând astfel informarea adecvată a investitorilor cu privire la evoluția scenariilor de performanță.

În secțiunea *Guvernanța Corporativă*, subsecțiunea dedicată FIAIR, respectiv în secțiunea *Administrarea portofoliului*, subsecțiunea *Activul net*, au fost publicate *Documentul cu informații esențiale (KID) și Performanța anterioară a activelor nete*, pe elaborate pe baza datelor publice disponibile la 31 decembrie 2025, documente transmise la ASF. În baza Regulamentului (UE) nr. 1286/2014, completat de Regulamentul Delegat (UE) 653/2017 (modificat prin Regulamentul delegat (UE) 2021/2268), aceste documente sunt întocmite conform standardelor tehnice impuse pentru prezentarea, revizuirea și modificarea informațiilor esențiale. Astfel, se asigură dezvăluirea clară și continuă a performanțelor istorice, prin intermediul unui grafic care ilustrează evoluția anuală a activelor nete, calculată pe baza valorilor unitare publicate la sfârșitul fiecărui an financiar, reprezentând randamentul absolut al fondului. Această abordare facilitează comparabilitatea și înțelegerea evoluției performanțelor, contribuind la luarea unor decizii de investiție informate.

Autorizare director societate

Prin Autorizația nr. 11/06.02.2026, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat pe dl Laurențiu Riviș în calitate de director al Lion Capital, pentru un mandat de patru ani, începând cu 25 februarie 2026. Prelungirea mandatului a fost aprobată de Consiliul de Administrație în ședința din 19 decembrie 2025. Începând cu data de 25 februarie 2026, conducerea autorizată a Lion Capital este formată din domnii Bogdan-Alexandru Drăgoi, Laurențiu Riviș și Florin-Daniel Gavrilă. Autorizația ASF a intrat în vigoare în 6 februarie 2026, fiind publicată în Buletinul ASF, forma electronică.

Rezultatele financiare preliminare aferente anului 2025

În 16 februarie 2026, Lion Capital a publicat rezultatele financiare preliminare aferente anului încheiat la 31 decembrie 2025, întocmite în conformitate cu IFRS, prin comunicare în piață (BVB) și postare pe pagina de Internet a Societății, la adresa www.lion-capital.ro.

Metode de evaluare

În conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 10/2015 (art.19) și Regulamentului UE 231/2013 (art. 69-70), în data de 17 februarie 2026, Lion Capital a informat investitorii că menține politicile și metodele de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliul societății prezentate pe website-ul societății, la adresa www.lion-capital.ro, în secțiunea *Administrarea portofoliului • Activul net • Metode de evaluare a activelor*. Informații suplimentare privind metodele de evaluare a activelor Lion Capital pot fi consultate și în cadrul capitolului 3 din *Regulile fondului*, document la dispoziția investitorilor pe website-ul societății în secțiunea *Guvernanța Corporativă*, subsecțiunea dedicată FIAIR.

Oferta publică de cumpărare a acțiunilor proprii

Prin Decizia nr. 215 / 25 februarie 2026, ASF a aprobat documentul de ofertă de cumpărare de acțiuni emise de Lion Capital și intermediată de Swiss Capital.

Achiziția de acțiuni în cadrul Ofertei Publice face parte din programul de răscumpărare „Programul 10” aprobat prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Lion Capital nr. 1 din 22 decembrie 2025, publicată în Monitorul Oficial al României Partea IV, nr. 122 din 14.01.2026, pentru distribuirea cu titlu gratuit către conducerea Societății și/sau angajații acesteia și pentru reducerea capitalului social al Emitentului. Lion Capital viza, prin oferta publică derulată între 4 și 17 martie 2026, achiziționarea unui număr de maximum 49.600.250 de acțiuni proprii, reprezentând 9,7733% din capitalul social, la prețul de 4,50 lei / acțiune.

Conform notificării intermediarului publicate la BVB în 20 martie 2026, în cadrul ofertei au fost achiziționate 8.611.305 acțiuni, în valoare totală de 38.750.872,50 lei. Decontarea tranzacției s-a realizat prin Depozitarul Central în data de 19 martie 2026 Lion Capital deține în urma încheierii ofertei 9.711.305 acțiuni proprii, reprezentând 1,91% din capitalul social.

Autorizare administrator societate

Prin Autorizația ASF nr. 44/26.02.2026, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat pe dl Ion Stancu în calitate de membru al Consiliului de Administrație al Lion Capital SA pentru un mandat de 4 ani, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 2/24.04.2025.

De asemenea, componența Consiliului de Administrație al Lion Capital SA, autorizată prin Autorizația ASF nr. 44/26.02.2026, este următoarea: Bogdan-Alexandru Drăgoi, Rachid El Lakis, Marcel Heinz Pfister, Sorin Marica și Ion Stancu.

Autorizare schimbare sediu social, desființare sediu secundar, înființare sediu secundar

Lion Capital a informat prin raportul curent din 4 martie 2026, că Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat schimbările intervenite în modul de organizare și funcționare a Societății, referitoare la schimbarea sediului social la Societății din Arad în București, înființarea unui nou sediu secundar al Societății, cu sediul în Arad, respectiv desființarea sediului secundar al Societății din București. ASF a autorizat modificarea Actului Constitutiv al Societății, respectiv art.1 alin (5), art. 2 alin (2) și art. 20 alin (2), în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 6 din 31 octombrie 2024, având în vedere modificările intervenite în modul de organizare și funcționare.

Prin raportul curent din 16 martie 2026, Lion Capital a informat că Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Arad a eliberat în 13 martie 2026 Certificatul de Înregistrare Mențiuni emis în baza Încheierii nr. 204829 din data de 11.03.2026, prin care s-a dispus înregistrarea mențiunilor referitoare la desființarea sediului secundar al Lion Capital SA din București, Sector 2, Str. Str. S. V. Rahmaninov nr. 46-48, etaj 3, în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 3/31.10.2024, aprobată prin Autorizația ASF nr. 52/03.03.2026, respectiv schimbarea sediului social al Lion Capital SA din Arad, Calea Victoriei 35A, jud. Arad în București, Sector 2, Str. S. V. Rahmaninov nr. 46-48, etaj 3, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 4/31.10.2024, aprobată prin Autorizația ASF nr. 49/03.03.2026

Prin raportul curent din 23 martie 2026, Lion Capital a informat că Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Arad a eliberat Certificatul de Înregistrare Mențiuni, emis în baza Încheierii nr. 228110 din

data de 18.03.2026, prin care s-a dispus înregistrarea sediului secundar al Lion Capital SA, situat în Arad, Calea Victoriei nr. 35A, jud. Arad, în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 5/31.10.2024, aprobată prin Autorizația ASF nr. 50/03.03.2026.

Convocarea AGOA și AGEA pentru 29 (30) aprilie 2026

Întrunit în ședința din data de 25 martie 2026, Consiliul de administrație al Lion Capital a convocat, în temeiul art. 117 din Legea nr. 31/1990, adunarea generală ordinară a acționarilor (AGOA) pentru 29 aprilie 2026, ora 10:00) și adunarea generală extraordinară a acționarilor (AGEA) pentru 29 aprilie 2026, ora 12:00) la sediul secundar al societății din Arad, Calea Victoriei nr. 35A; în lipsa cvorumului, acestea urmând a se desfășura la a doua convocare, pe 30 aprilie 2026, la aceleași ore, cu aceeași ordine de zi și în același loc.

Convocatorul, procedura privind organizarea și desfășurarea adunărilor, materialele informative și documentele de vot pentru AGOA și AGEA au fost publicate conform prevederilor legale și puse la dispoziția investitorilor pe pagina de internet a Societății, la adresa **www.lion-capital.ro**, în secțiunea *Informații pentru investitori • Adunări generale ale acționarilor*.

7. ALTE INFORMAȚII SEMNIFICATIVE

Evenimente ulterioare datei bilanțului

Evenimentele ulterioare bilanțului prezentate în raportul consolidat al administratorilor nu au fost considerate a avea impact asupra situațiilor financiare consolidate interimare simplificate, fiind incluse în acest raport pentru a oferi o imagine actualizată și completă a Grupului după închiderea perioadei de raportare financiară.

Completare ordine de zi AGOA convocată pentru 29 (30) aprilie 2026

În 14 aprilie 2026 a fost înregistrată la societate o solicitare de completare a ordinii de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, formulată de acționarul Blue Capital S.R.L., cu sediul social în mun. București, care deține 8,4727% din capitalul social al Lion Capital.

Propunerea de completare a ordinii de zi AGOA se referă la distribuirea a 50% din profitul net aferent exercițiului financiar 2025, ceea ce corespunde unui dividend brut pe acțiune de 0,4639 lei.

Solicitarea de completare a ordinii de zi a AGOA a fost analizată de Consiliul de Administrație al Lion Capital în ședința din 15 aprilie 2026, care a hotărât completarea ordinii de zi a AGOA cu punctul solicitat de acționarul Blue Capital S.R.L.

AGOA și AGEA din 29 aprilie 2026

Adunările generale ordinară (AGOA) și extraordinară (AGEA) ale acționarilor Lion Capital S.A. au avut loc la prima convocare, în data de 29 aprilie 2026, la sediul secundar al Societății din Arad. Toate documentele și hotărârile adoptate sunt disponibile pe pagina de internet a Societății, www.lion-capital.ro, secțiunea *Informații pentru investitori* → *Adunări generale ale acționarilor*.

AGOA a aprobat:

- situațiile financiare individuale și consolidate aferente exercițiului financiar 2025, rapoartele consiliului de administrație și ale auditorului, precum și raportul de remunerare;
- repartizarea profitului net 2025 (470,88m lei) la Alte rezerve, ca surse proprii de finanțare;
- descărcarea de gestiune a administratorilor pentru exercițiul financiar 2025;
- bugetul de venituri și cheltuieli și Programul de activitate pentru 2026;
- menținerea nivelului remunerațiilor administratorilor și a limitelor generale pentru remunerațiile suplimentare și ale directorilor;
- forma contractului de administrare care urmează a se încheia de către Societate cu membrii Consiliului de administrație, pe perioada exercitării mandatului de administrator al societății.

AGEA a aprobat:

- majorarea temporară a limitelor valorice pentru operațiuni cu active imobilizate, astfel ca, pe parcursul exercițiului financiar 2026, Lion Capital S.A. să poată încheia acte juridice de dobândire, înstrăinare, schimb sau constituire în garanție a activelor imobilizate, ale căror valori depășesc pragul de 20% din totalul activelor imobilizate (excluzând creanțele imobilizate). În același timp, AGEA a stabilit că valoarea cumulată a acestor operațiuni nu va depăși 50% din totalul activelor imobilizate, pe baza situațiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2025. Decizia autorizează Consiliul de Administrație și directorii să gestioneze aceste operațiuni în mod discreționar, ținând cont de oportunitățile pieței și de reglementările interne ale societății;
- modificarea Actului Constitutiv al Lion Capital S.A., vizând, în esență, următoarele aspecte:
 - alinierea clauzelor cu noile prevederi legale aplicabile, în special cu privire la noile termene legale de raportare și aprobare a rapoartelor financiare anuale;
 - modificarea și completarea unor clauze care vizează unele aspecte strict organizatorice (președintele Consiliului de administrație poate avea și calitatea de director general, precum și faptul că societatea este reprezentată de către directori, potrivit limitelor de competență stabilite prin Actul constitutiv și prin reglementări interne), dar și cu privire la competențele unora dintre organele societare (adunarea generală extraordinară, competențele delegate de către adunarea generală extraordinară consiliului de administrație, etc).
 - completarea, în sensul precizării exprese, conform legii, că hotărârile sunt adoptate de către

- adunarea generală ordinară a acționarilor, la a doua convocare, cu majoritatea voturilor exprimate.
- modificarea și completarea cu prevederea că administratorii pot fi revocați oricând de către AGOA, iar în caz de revocare fără justă cauză, administratorul este îndreptățit la plata unor compensații, potrivit prevederilor contractului de mandat încheiat de respectivul administrator cu Societatea. Aprobarea formei contractului de administrare ce urmează a fi încheiat de către administratori cu societatea a făcut obiectul punctului 10 al ordinii de zi a AGOA din 29 aprilie 2026.

Acord privind participația deținută în Biofarm S.A.

În 6 mai 2026, Lion Capital, deținător al unei participații de 36,7470% în Biofarm S.A., a încheiat un acord de implementare cu Longshield Investment Group S.A. (acționar al Biofarm cu o deținere de 51,6787%) și Zakłady Farmaceutyczne Polpharma S.A., având ca obiect lansarea de către această societate poloneză a unei oferte publice de preluare voluntară pentru acțiunile Biofarm, la prețul de 1,379 lei/acțiune. În cadrul acordului, Lion Capital și Longshield Investment Group s-au angajat să subscrie în ofertă toate acțiunile deținute în Biofarm. Lansarea ofertei este condiționată de obținerea aprobărilor necesare din partea ASF. Totodată, anterior lansării ofertei, se intenționează distribuirea unui dividend special de 0,140263 lei/acțiune, în acest scop acționarul Longshield Investment Group S.A. convocând AGOA Biofarm pentru data de 15 (16) iunie 2026 și propunând ca data plății să fie 10 iulie 2026.

Extinderea componenței Comitetului de Audit

Consiliul de Administrație al Lion Capital a aprobat, în 14 mai 2026, extinderea Comitetului de Audit de la trei la patru membri, prin cooptarea dlui Ion Stancu, administrator neexecutiv. Comitetul de Audit din cadrul Consiliului de Administrație este format în prezent din Marcel Pfister – Președinte, Sorin Marica – membru, Rachid El Lakis – membru și Ion Stancu – membru.

Raportul este însoțit de următoarele anexe:

| | |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ANEXA 1 | Situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 31 martie 2026, întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor - neauditare |
| ANEXA 2 | Situația activelor și datoriilor Lion Capital la 31 martie 2026 - întocmită conform anexei 10 la Regulamentul nr. 7/2020 <i>întocmită pe baza situațiilor financiare individuale la 31 martie 2026</i> |
| ANEXA 3 | Situația detaliată a investițiilor Lion Capital la 31 martie 2026 - întocmită conform anexei 11 la Regulamentul nr. 7/2020 <i>întocmită pe baza situațiilor financiare individuale la 31 martie 2026</i> |

Raportul consolidat al administratorilor a fost aprobat de Consiliul de Administrație al Lion Capital în ședința din 29 mai 2026.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI
Președinte - Director General

LION CAPITAL S.A.

Situații financiare consolidate interimare simplificate la 31 martie 2026

Întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor

Neauditare

Cuprins

Situații financiare consolidate interimare simplificate

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Situația consolidată interimara simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global | 1 |
| Situația consolidată interimara simplificată a poziției financiare | 2 |
| Situația consolidată interimara simplificată a modificărilor capitalurilor proprii | 3 – 4 |
| Situația consolidată interimara simplificată a fluxurilor de trezorerie | 5 – 6 |
| Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate | 7 – 38 |

Situația consolidată interimară simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2026

| În LEI | Notă | 31 martie 2026 | 31 martie 2025 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|---------------------|
| Venituri | | | |
| Venituri din dividende | | - | - |
| Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global) | 6 | 15.640.417 | 9.762.227 |
| Venituri din dobânzi (active la valoare justă prin profit sau pierdere) | 6 | - | 1.148.492 |
| Alte venituri operaționale | 7 | 14.469.099 | 10.534.385 |
| Alte venituri financiare | | - | - |
| Câștig/(Pierdere) din investiții | | | |
| Câștig/(Pierdere) din diferențe de curs valutar | | (495.178) | 71.182 |
| Castig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere | 8 | 155.202.522 | (41.342.837) |
| Cheltuieli | | | |
| Reluări/(constituiri) de provizioane pentru riscuri și cheltuieli | | (47.550) | 891.965 |
| Reluări/(constituiri) de ajustări pentru pierderi de credit așteptate active circulante | | 1.230 | (19.848) |
| Cheltuieli cu comisioanele | 9 | (3.003.066) | (1.376.958) |
| Alte cheltuieli operaționale | 10 | (9.420.464) | (8.835.212) |
| Profit înainte de impozitare | | 172.347.010 | (29.166.604) |
| Impozitul pe profit | 11 | (4.860.786) | (1.116.775) |
| Profit / (Pierdere) net / ă al / a exercițiului financiar | | 167.486.224 | (30.283.379) |
| Profitul este atribuit către: | | | |
| Lion Capital mama | | 167.498.052 | (30.285.919) |
| Interesele care nu controlează | | (11.828) | 2.540 |
| Profit total aferent exercițiului financiar | | 167.486.224 | (30.283.379) |
| Alte elemente ale rezultatului global | | | |
| Sume care sunt sau pot fi transferate în rezultatul reportat | | | |
| Variația valorii juste active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | | 325.718.749 | 42.818.176 |
| Rezultat reportat din corectarea erorilor contabile | | (479.406) | - |
| Efectul impozitului pe profit aferent acestora | | (52.665.553) | (12.892.180) |
| Alte elemente ale rezultatului global | | 272.573.790 | 29.925.996 |
| Total rezultat global aferent perioadei | | 440.060.014 | (357.383) |

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 29 mai 2026 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dușu Bogdan
Director Financiar

Situația consolidată interimară simplificată a poziției financiare la 31 martie 2026

| În LEI | Notă | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| Active | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 12 | 863.405.594 | 722.033.009 |
| Depozite bancare | 13 | 25.169.545 | 31.870.355 |
| Active financiare evaluate la cost amortizat | | 64.900.215 | 149.205.624 |
| Alte active financiare | 16 | 37.331.209 | 75.891.049 |
| Alte active | | 875.419 | 403.152 |
| Active deținute pentru vânzare | | 20.029.875 | 20.029.875 |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere | 14 | 1.948.795.272 | 1.801.451.316 |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni) | 15 | 3.439.884.334 | 3.147.729.634 |
| Investiții imobiliare | | 31.455.706 | 31.455.705 |
| Imobilizări corporale | | 7.139.120 | 7.338.054 |
| Total active | | 6.438.986.289 | 5.987.407.775 |
| Datorii | | | |
| Dividende de plată | | 36.989 | 36.989 |
| Alte datorii financiare | 17 | 25.237.969 | 9.197.293 |
| Alte datorii și venituri înregistrate în avans | | 20.046.625 | 20.050.733 |
| Provizioane pentru riscuri și cheltuieli | | 6.326.814 | 6.808.124 |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat | 18 | 365.375.093 | 330.729.660 |
| Total datorii | | 417.023.490 | 366.822.798 |
| Capitaluri proprii | | | |
| Capital social | 19 | 50.751.006 | 50.751.006 |
| Acțiuni proprii | | (42.600.873) | (3.850.000) |
| Pierderi din rascumpararea acțiunilor proprii | | (606.647) | (112.041) |
| Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii | | 2.065.067 | 1.501.867 |
| Alte rezerve | 19 | 2.287.774.397 | 2.287.774.397 |
| Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale | | 2.523.295 | 2.523.295 |
| Rezerve legale | | 10.477.142 | 10.477.142 |
| Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 19 | 2.060.715.713 | 1.920.920.318 |
| Rezultatul reportat | 19 | 1.649.239.504 | 1.348.963.057 |
| Total | | 6.020.338.604 | 5.618.949.041 |
| Interese care nu controlează | | 1.624.195 | 1.635.934 |
| Total capitaluri proprii | | 6.021.962.799 | 5.620.584.975 |
| Total datorii și capitaluri proprii | | 6.438.986.289 | 5.987.407.775 |

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 29 mai 2026 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dușu Bogdan
Director Financiar

Situația consolidată interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie

| În LEI | Capital social | Actiuni proprii | Pierderi din rascumparare actiuni | Rezerve legale | Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | Rezerve din reevaluare imobilizari corporale | Beneficii acordate in instrumente de capitaluri proprii | Alte rezerve | Rezultatul reportat | Total | Interese care nu controleaza | Total |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|-----------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|
| Sold la 1 ianuarie 2026 | 50.751.006 | (3.850.000) | (112.042) | 10.477.142 | 1.920.920.318 | 2.523.295 | 1.501.867 | 2.287.774.397 | 1.348.963.057 | 5.618.949.041 | 1.635.934 | 5.620.584.975 |
| Profitul/(Pierderea) exercițiului financiar | - | - | - | - | - | - | - | - | 167.498.052 | 167.498.052 | (11.828) | 167.486.224 |
| Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat | - | - | - | - | (151.379.459) | - | - | - | 151.379.459 | - | - | - |
| Rezultat reportat din corectarea erorilor contabile | - | - | - | - | - | - | - | - | (479.406) | (479.406) | - | (479.406) |
| Variația rezervei din reevaluarea activelor FVOCI | - | - | - | - | 325.247.877 | - | - | - | 470.873 | 325.718.749 | - | 325.718.749 |
| Impozit pe profit amânat aferent | - | - | - | - | (34.073.023) | - | - | - | (18.592.531) | (52.665.553) | - | (52.665.553) |
| Total rezultat global aferent perioadei | - | - | - | - | 139.795.395 | - | - | - | 300.276.447 | 440.071.842 | (11.828) | 440.060.015 |
| Alte rezerve – distribuție profit | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividende prescrise | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Variația rezervei aferente filialelor | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 88 | 88 |
| Variație beneficii acordate | - | (38.750.873) | - | - | - | - | 563.200 | - | - | 563.200 | - | 563.200 |
| Răscumpărare acțiuni proprii | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (38.750.873) | - | (38.750.873) |
| Anulare acțiuni proprii | - | - | (494.606) | - | - | - | - | - | - | (494.606) | - | (494.606) |
| Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii | - | (38.750.873) | (494.606) | - | - | - | 563.200 | - | - | (38.682.279) | 88 | (38.682.190) |
| Sold la 31 martie 2026 | 50.751.006 | (42.600.873) | (606.648) | 10.477.143 | 2.060.715.713 | 2.523.295 | 2.065.067 | 2.287.774.397 | 1.649.239.504 | 6.020.338.605 | 1.624.195 | 6.021.962.799 |

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 29 mai 2026 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dușu Bogdan
Director Financiar

Situația consolidată interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie

| În LEI | Capital social | Actiuni proprii | Pierderi din rascumpărare acțiuni | Rezerve legale | Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | Rezerve din reevaluare imobilizări corporale | Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii | Alte rezerve | Rezultatul reportat | Total | Interese care nu controlează | Total |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|
| Sold la 1 ianuarie 2025 | 50.751.006 | (7.221.000) | (151.959) | 10.451.417 | 1.324.061.145 | 2.523.295 | 2.399.100 | 2.116.822.167 | 1.019.841.761 | 4.519.476.932 | 1.682.347 | 4.521.159.380 |
| Profitul/(Pierderea) exercițiului financiar | - | - | - | - | - | - | - | - | (30.285.919) | (30.285.919) | 2.540 | (30.283.379) |
| Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în rezultatul reportat | - | - | - | - | (736.654) | - | - | - | 736.654 | - | - | - |
| Rezultat reportat din corectarea erorilor contabile | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Variația rezervei din reevaluarea activelor FVOCI | - | - | - | - | 62.730.547 | - | - | - | (19.912.371) | 42.818.177 | - | 42.818.177 |
| Impozit pe profit amânat aferent | - | - | - | - | (13.641.786) | - | - | - | 749.606 | (12.892.180) | - | (12.892.180) |
| Total rezultat global aferent perioadei | - | - | - | - | 48.352.107 | - | - | - | (48.712.030) | (359.922) | 2.540 | (357.382) |
| Alte rezerve – distribuție profit | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividende prescrise | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Variația rezervei aferente filialelor | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 19.862.855 | 19.862.855 |
| Variație beneficii acordate | - | 2.732.400 | - | - | - | - | (2.310.000) | - | - | 422.400 | - | 422.400 |
| Răscumpărare acțiuni proprii | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Anulare acțiuni proprii | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii | - | 2.732.400 | - | - | - | - | (2.310.000) | - | - | 422.400 | 19.862.855 | 20.285.255 |
| Sold la 31 martie 2025 | 50.751.006 | (4.488.600) | (151.959) | 10.451.417 | 1.372.413.253 | 2.523.295 | 89.100 | 2.116.822.167 | 971.162.429 | 4.519.572.107 | 21.547.843 | 4.541.119.951 |

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 29 mai 2026 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dușu Bogdan
Director Financiar

Situația consolidată interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2026

| | 31 martie 2026 | 31 martie 2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| <i>În LEI</i> | | |
| Fluxuri de numerar din activități de exploatare | | |
| Profit / (pierdere) net / ă al / a perioadei | 167.486.224 | (30.283.379) |
| Ajustări pentru: | | |
| Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale | 257.080 | 275.604 |
| Castig din cedarea imobilizărilor corporale | - | 2.957 |
| (Venituri) / Cheltuieli nete cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli și deprecierea creanțelor | 47.550 | - |
| (Câștigul net)/ Pierdere netă din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni și unități de fond) | (155.202.522) | 41.342.836 |
| Venituri din dividende | - | - |
| Venituri din dobânzi | (15.640.417) | (10.911.712) |
| Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii | 563.200 | 422.400 |
| Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active/datorii financiare și alte venituri/cheltuieli | 510.848 | (57.613) |
| Impozitul pe profit | 4.860.786 | 1.116.774 |
| Alte ajustări | (4.611.064) | - |
| Profit operațional înainte de modificarea activelor și pasivelor | (1.728.313) | 1.907.868 |
| Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare | | |
| Modificări ale altor active | 3.567.564 | (2.816.699) |
| Modificări ale altor datorii | (2.703.920) | (4.251.427) |
| Impozit pe profit plătit | (4.762.616) | (2.437.116) |
| Numerar net generat din activitățile de exploatare | (5.627.285) | (7.597.374) |
| Fluxuri de numerar din activități de investiții | | |
| Plăți pentru achiziționarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni) | (181.855.085) | (98.858.616) |
| Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni) | 253.528.772 | 736.653 |
| (Plasamente) / Incasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni | 6.675.835 | 825.894 |
| Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (unități de fond, obligațiuni) | 32.773.000 | 74.102.593 |
| Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (unități de fond, acțiuni, împrumuturi) | (29.519.860) | - |
| Încasări/(Plăți) din/de active evaluate la cost amortizat (obligațiuni) | 85.467.000 | (120.204.617) |
| Încasări din vânzare imobilizări corporale și investiții imobiliare | - | - |
| Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale | (52.477) | (154.786) |
| Dividende încasate | - | - |
| Dobânzi încasate | 19.244.912 | 11.300.545 |
| Numerar net utilizat în activități de investiții | 186.262.099 | (132.252.335) |
| Fluxuri de numerar din activități de finanțare | | |
| Încasări/Rambursări de împrumuturi (inclusiv leasing) | (17.478) | (16.698) |
| Dividende plătite acționarilor grupului | - | (13.164) |
| Răscumpărare acțiuni proprii | (39.244.752) | - |
| Numerar net folosit în activități de finanțare | (39.262.230) | (29.861) |
| Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar | 141.372.584 | (139.879.570) |
| Numerar și echivalente în numerar la începutul exercițiului financiar | 722.033.009 | 628.813.111 |
| Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar | 863.405.594 | 488.933.541 |

Situația consolidată interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2026

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

| | <u>31 martie 2026</u> | <u>31 martie 2025</u> |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Numerar în casierie | 4.709 | 5.897 |
| Conturi curente la bănci (inclusiv dobânda de încasat) | 10.251.155 | 2.673.070 |
| Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni (inclusiv dobânda de încasat) | 458.122.756 | 486.254.509 |
| Alte valori și avansuri de trezorerie | 29.453 | 64 |
| Titluri de stat pe termen scurt | 394.997.522 | - |
| Numerar și echivalente de numerar | 863.405.594 | 488.933.541 |

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 29 mai 2026 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dușu Bogdan
Director Financiar

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

Politici contabile consolidate

1. Grupul care raportează

Lion Capital S.A. („Societatea”) a fost înființată în baza Legii nr. 133/1996 prin reorganizarea și transformarea Fondului Proprietății Private Banat-Crișana și este o societate comercială pe acțiuni care funcționează în baza Legii 31/1990. Societatea este constituită ca societate de investiții autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) - Autorizația nr. 78/09.03.2018, clasificată în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 ca fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR). Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Autorizația nr. 130/01.07.2021 prin care se autorizează Lion Capital S.A. în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.). Societatea întocmește și situații financiare consolidate, în calitate de societate-mamă finală pentru entitățile din grup.

Lion Capital S.A. are numărul de înregistrare de la Oficiul Registrului Comerțului: J199200189802, iar Codul Unic de Înregistrare fiscală este: RO 2761040. Codul unic de înregistrare fiscală a fost modificat la data de 13 martie 2026, odată cu aprobarea mutării sediului social al Lion Capital S.A. de la vechea adresă din municipiul Arad, Calea Victoriei nr. 35A, județul Arad, la noua adresă din București, sectorul 2, Str. Serghei Vasilievici Rahmaninov nr. 46-48, etaj 3.

Obiectul de activitate al Societății este:

- administrarea portofoliului;
- administrarea riscurilor;
- alte activități desfășurate în cadrul administrării colective a unui fond de investiții, permise de legislația în vigoare.

Acțiunile Societății sunt listate la Bursa de Valori București, începând cu data de 1 noiembrie 1999 și se tranzacționează pe piața reglementată categoria Premium, cu indicativul LION.

Societatea de depozitare a Lion Capital S.A., începând cu data de 28.11.2019 este BCR.

Societatea de prestări servicii de registru este Depozitarul Central SA București.

Situațiile financiare consolidate întocmite pentru 31 martie 2026 cuprind Lion Capital, filialele ei și asociații („Grup”). Filialele și asociații sunt prezentate în Nota 3. Lion Capital întocmește situații financiare consolidate în calitate de societate-mamă finală pentru entitățile din grup.

Raportarea pe segmente - Activitatea desfășurată de Grup în trimestrul I 2026 și anul 2025 se regăsește pe un singur segment de activitate, respectiv financiară.

În conformitate cu IFRS 10, începând cu exercițiul financiar 2018, Lion Capital măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS-uri) adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor (denumită în continuare „Norma”) și cu cerințele IAS 34 “Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare consolidate pentru anul 2025.

Evidențele contabile ale Societății și ale filialelor sale sunt menținute în lei.

Întrucât nu toate filialele aplică standardele internaționale de raportare financiară ca bază contabilă, conturile elaborate în conformitate cu Reglementările Contabile Românești (“RCR”) se retratează pentru a reflecta diferențele existente între conturile conforme cu RCR și cele conform IFRS. În mod corespunzător, conturile conform RCR se ajustează, în măsura în care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situații financiare, în toate aspectele semnificative, cu cerințele IFRS adoptate de Uniunea Europeană prin Regulamentul 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din iulie 2002 și cu cele ale Normei ASF nr. 39/2015.

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

- Raportarea pe segmente

Segmentele de activitate sunt raportate într-un mod compatibil cu raportarea internă, analizată de principalul factor de decizie al Grupului (Consiliul de Administrație). Acesta este responsabil pentru alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor operaționale. Segmentele raportabile ale căror venituri, rezultat sau active sunt zece sau mai multe procente din toate segmentele sunt raportate separat. Grupul gestionează toate activitățile ca un singur segment de activitate raportabil.

(b) Prezentarea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate

Grupul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației consolidate a poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației consolidate a rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

(c) Bazele evaluării

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate sunt întocmite pe baza principiului continuității activității și pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare, la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sau prin alte elemente ale rezultatului global.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

(d) Continuitatea activității

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite utilizând principiul continuității activității, care presupune că Lion Capital-mamă și societățile comerciale din portofoliul acesteia vor fi capabile să dispună de active și să-și onoreze obligațiile în cursul activității operaționale.

(e) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Grupului consideră că moneda funcțională, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (RON sau lei). Situațiile financiare consolidate interimare simplificate sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Grupului a ales-o ca monedă de prezentare.

(f) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

(g) Modificări ale politicilor contabile - informații privind politicile contabile cu impact material

Grupul a adoptat documentul "Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS)" începând din data de 1 ianuarie 2023. Conducerea a revizuit politicile contabile în acest context, iar Amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine.

3. Bazele consolidării

a) Filialele și entitățile asociate

Filialele sunt entități aflate sub controlul Grupului. Controlul există atunci când Grupul este expus sau are drepturi asupra rentabilității variabile pe baza participării sale în Grup în care a investit și are capacitatea de a influența acele venituri prin autoritatea sa asupra entității în care s-a investit. La momentul evaluării controlului sunt luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării acestuia. Politicile contabile ale filialelor au fost modificate în scopul alinierii acestora cu cele ale Grupului.

Lista investițiilor în filiale la 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025 este următoarea:

| Nr. | Denumire societate | Procent deținut (%) | |
|-----|--------------------------------------|---------------------|-------------------|
| | | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
| 1 | (SIF Imobiliare PLC Nicosia) | 99,9997 | 99,9997 |
| 2 | (SIF SPV TWO București) | 99,99 | 99,99 |
| 3 | SAI Muntenia Invest SA București | 99,98 | 99,98 |
| 4 | (SIF1 IMGB) | 99,99 | 99,99 |
| 5 | (Napomar SA Cluj Napoca) | 99,43 | 99,43 |
| 6 | (SIF Hoteluri SA Oradea) | 98,99 | 98,99 |
| 7 | Administrare Imobiliare SA București | 97,40 | 97,40 |
| 8 | (SIF SPV THREE) | 99,90 | 99,90 |
| 9 | (Iamu SA Blaj) | 96,53 | 96,53 |
| 10 | (Vrancart SA Adjud) | 76,33 | 76,33 |
| 11 | (SIF SPV FOUR) | 99,90 | 99,90 |
| 12 | (SIFI CJ Logistic)* | 5,53 | 5,53 |
| 13 | (Trasab 55 SRL) | 100,00 | - |

Notă: filialele prezentate între paranteze în tabelul de mai sus sunt reflectate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere în situațiile consolidate

* SIFI CJ Logistic SA este filiala prin controlul deținut direct și/sau indirect prin SIF Imobiliare Plc Nicosia.

b) Entitățile asociate

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Grupul poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

Societatea în care Lion Capital S.A deține între 20-50%, asupra căreia exercită influență semnificativă la 31 martie 2026 este Biofarm SA.

| Denumire societate | Procent deținut (%) | |
|----------------------|---------------------|-------------------|
| | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
| Biofarm SA București | 36,75 | 36,75 |

La 31 martie 2025 Lion Capital S.A. are reprezentanți în Consiliul de administrație al societății Biofarm SA și participă la elaborarea politicilor acesteia.

În conformitate cu IFRS (IAS 28, paragraf 9), Grupul își poate pierde influența semnificativă asupra entităților în care a investit atunci când își pierde puterea de a participa la deciziile privind politicile

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificade pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2026

financiare și puterea de exploatare a entității, ca de exemplu în momentul în care entitatea asociată intră sub controlul guvernului, al justiției, al unui administrator sau al unui organism de reglementare.

- Societăți asupra cărora nu exercită influență semnificativă

| Nr. | Denumire societate | Procent deținut (%) | |
|-----|-----------------------|---------------------|-------------------|
| | | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
| 1 | Grand Hotel Bucharest | 40,19 | 40,19 |

Întrucât nu sunt îndeplinite criteriile din paragraful 6, IAS 28 („Criterii influență semnificativă”) se poate concluziona că Lion Capital S.A. nu deține influență semnificativă în entitățile asociate din tabelul de mai sus.

c) Tranzacții eliminate la consolidare

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate.

4. Politici contabile cu impact material - extras

Politicile contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare consolidate.

(a) Tranzacții în moneda străină

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situației financiare sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă. Câștigurile sau pierderile din elementele monetare sunt reprezentate de diferența dintre costul amortizat exprimat în moneda funcțională la începutul perioadei de raportare, ajustat cu dobânda efectivă și plățile din perioada, și costul amortizat în moneda străină transformat în moneda funcțională la cursul de închidere al perioadei.

Câștigurile sau pierderile din decontare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, cu excepția cazurilor în care diferențele de curs provin din translatarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global care sunt incluse în rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare și a cazurilor în care diferențele de curs provin din translatarea instrumentelor financiare clasificate la valoare justă prin profit și pierdere care sunt prezentate ca fiind câștiguri sau pierderi din valoarea justă.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

| Moneda | Curs spot | Curs spot |
|--------|----------------|-------------------|
| | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
| EUR | 5,0988 | 5,0985 |
| USD | 4,4463 | 4,3417 |

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

(b) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul cuprinde disponibilul în casă și la bănci și depozitele la vedere.

Echivalentele de numerar sunt investițiile financiare pe termen scurt, foarte lichide, care sunt ușor convertibile în numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii.

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile.

Grupul prezintă situația fluxurilor de numerar pe baza metodei indirecte, reflectând fluxurile de numerar operaționale, cele aferente activității de investiții și cele aferente activității de finanțare. Grupul recunoaște achizițiile și vânzările de active financiare, dividendele și dobânzile încasate în cadrul fluxurilor de numerar aferente activității de investiții. Răscumpărarea acțiunilor proprii și dividendele plătite acționarilor societății-mamă sunt reflectate în cadrul fluxurilor de numerar aferente activității de finanțare.

(c) Active și datorii financiare

Instrumentele financiare, conform IFRS 9 includ următoarele:

- Investițiile în instrumente de capitaluri proprii (acțiuni);

La 31 martie 2026 și la 31 decembrie 2025 acțiunile sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

- Investiții în instrumente de datorie (împrumuturi);

La 31 martie 2026 și la 31 decembrie 2025 investițiile în instrumente de datorie deținute sunt evaluate la valoarea justă prin profit și cost amortizat.

- Creanțe comerciale și alte creanțe;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Participații în filiale și entități asociate; asociați și asocieri în participație;
- Datorii financiare;
- Obligațiuni;
- Titluri.

Pentru mai multe detalii a se vedea capitolele de mai jos.

(i) Clasificare

Instrumentele financiare deținute sunt prezentate de Grup în conformitate cu IFRS 9 ca active financiare și datorii financiare.

Grupul prezintă **activele financiare** la cost amortizat, la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoare justă prin profit sau pierdere pe baza:

- (a) modelului de afaceri al entității pentru administrarea activelor financiare și
- (b) caracteristicilor fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

Modelul de afaceri

- Reprezintă modul în care o entitate își gestionează activele financiare pentru a genera fluxuri de numerar: *colectare, vânzare de active sau ambele, pentru tranzacționare;*
- Determinarea acestuia se realizează faptic, având în vedere: *modul de evaluare și raportare a performanței acestora, riscurile existente și modul de gestionare a acestora respectiv modalitatea de compensare a managementului* (pe baza valorii juste sau pe baza fluxurilor de numerar asociate acestor investiții).

Modelul de afaceri pentru acțiunile deținute pentru care a fost selectată opțiunea FVTOCI la data tranziției sau la data recunoașterii inițiale

- administrarea eficientă a unui portofoliu diversificat de active de calitate, în măsură să asigure un flux constant de venituri, conservarea și creșterea pe termen mediu-lung a capitalului, în scopul creșterii valorii pentru acționari și obținerea unor randamente cât mai ridicate ale capitalului investit;
- Abordarea diferențiată adoptată de Grup pentru fiecare dintre participațiile sale urmărește fructificarea unui randament agregat, generat din câștig de dividend și câștig de capital.

Modelul activelor deținute pentru colectare (cost amortizat)

- Gestionate pentru a realiza fluxuri de numerar prin colectarea principalului și a dobânzii pe durata de viață a instrumentului;
- Nu este necesară deținerea până la maturitate, dar trebuie să existe o intenție clară de colectare a fluxurilor de numerar
- Există categorii de tranzacții de vânzare compatibile cu acest model: cele datorate creșterii riscului de credit, vânzări limitate sau ne semnificative valoric sau vânzări la date apropiate de scadența instrumentelor;
- Veniturile din dobânzi, câștigurile sau pierderile din depreciere și diferențele de curs valutar sunt recunoscute în profit și pierdere;
- Reflectarea contabilă a acestor active (în ipoteza în care este îndeplinit și criteriul SPPI* și nu a fost selectată opțiunea de valoare justă prin profit sau pierdere) se face la cost amortizat (utilizând metodele dobânzii efective, adică o metoda de amortizare a activului pe baza fluxurilor de numerar estimate).

* SPPI – plăți exclusiv pentru principal și dobândă.

Modelul activelor deținute pentru colectare și vânzare (FVTOCI)

- Gestionate atât pentru a realiza fluxuri de numerar din colectare cât și prin vânzarea (integrală a) activelor;
- Vânzările sunt de frecvență și valoare mare, însă, conform IFRS 9, vânzările frecvente și semnificative pot duce la reclasificarea activelor financiare, de obicei, în cadrul altor modele contabile, cum ar fi valoarea justă prin profit sau pierdere (FVPL). Nu este precizat un prag numeric exact pentru vânzările compatibile cu acest model, dar vânzările frecvente pot afecta clasificarea.
- Scopul acestor vânzări poate fi: gestionarea nevoilor curente de lichiditate, menținerea unei anumite structuri a randamentelor obținute sau decizii de optimizare a bilanțului entității (corelarea duratei activelor financiare cu cea a datoriilor financiare);
- Reflectarea contabilă a acestor active (în ipoteza în care este îndeplinit și criteriul SPPI și nu a fost selectată opțiunea de valoare justă prin profit și pierdere) se face la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (utilizarea metodei dobânzii efective; dobânzile, câștigurile sau pierderile de credit așteptate și diferențele de curs valutar – în profit și pierdere / variația valorii juste a acestor instrumente – în alte elemente ale rezultatului global, sumele recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reciclate prin profit și pierdere la derecunoașterea activului).

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

Alt model de afaceri (FVTPL)

- Active gestionate cu scopul realizării fluxurilor de numerar prin intermediul vânzării;
- Colectarea fluxurilor de numerar asociate acestor investiții este incidentală, nu reprezintă scopul deținerii activelor pentru colectarea principalului și dobânzii;
- Active a căror performanță este gestionată și raportată pe baza valorii juste a acestora;
- Reflectarea contabilă a acestora se realizează la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

Testul SPPI

Conține criteriile care evaluează în ce măsură structura fluxurilor de numerar ale unui instrument de datorie se încadrează în tiparul unui acord de creditare de bază (dobânda reflectă valoarea în timp a banilor, riscul de credit asociat principalului, acoperirea altor riscuri și costuri asociate creditării și o marjă de profit).

Există o serie de indicatori care semnaleză cazul în care instrumentele de datorie deținute ar trebui evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere:

- Anumite rate ale dobânzii non-standard;
- prezența efectului de levier;
- anumite instrumente hibrid (inclusiv un derivat încorporat).

Există și indicatori care, deși ar impune o reflectare la valoarea justă, pot fi, în anumite circumstanțe, în concordanță cu criteriul SPPI și activele respective să fie contabilizate în continuare la cost amortizat:

- existența unei opțiuni de rambursare anticipată sau de extindere a termenului activului;
- active fără recurs care să garanteze rambursarea datoriei;
- instrumente legate contractual.

Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere (FVTPL)

Un activ financiar trebuie să fie evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere, cu excepția cazului în care acesta este evaluat la costul amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, conform criteriilor stabilite de standardele contabile aplicabile (de exemplu, criteriul SPPI pentru activele financiare).

Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI)

Un activ financiar, de natura instrumentelor de datorie, trebuie evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

(a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv se realizează prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și vânzarea activelor financiare și

(b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Grupul poate face o alegere irevocabilă la recunoașterea inițială în cazul anumitor investiții în *instrumente de capitaluri proprii*, care altminteri ar fi evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, pentru a prezenta variațiile ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

(a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale și

(b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

Datorii financiare

Datoriile financiare sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL) dacă:

- îndeplinesc cerințele definiției de „deținute în vederea tranzacționării”;
- sunt desemnate în categoria FVTPL la recunoașterea inițială (dacă sunt îndeplinite condițiile specifice).

Celelalte datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat.

(ii) Recunoaștere

Activele și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Grupul devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Atunci când Grupul recunoaște pentru prima dată un activ financiar, ea trebuie să îl clasifice: la cost amortizat, la valoare justă prin profit sau pierdere sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global) din IFRS 9 și să îl evalueze în conformitate cu IFRS 9 (un activ financiar sau o datorie financiară este evaluată la valoarea sa justă plus respectiv minus costurile tranzacției, direct atribuibile achiziției sau emisiunii activului sau datoriei).

La recunoașterea inițială a unei investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu este deținută pentru tranzacționare, Grupul poate alege în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global. Această opțiune se aplică pentru fiecare instrument, după caz.

La data tranziției la IFRS 9, acțiunile care erau clasificate ca disponibile în vederea vânzării în conformitate cu IAS 39 au fost evaluate, în conformitate cu IFRS 9 la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în funcție de circumstanțele specifice. Aceste titluri sunt deținute, în principal, pe termen lung și au fost desemnate ca fiind evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere. În plus, la recunoașterea inițială, Grupul poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

(iii) Evaluare

După recunoașterea inițială, Grupul trebuie să evalueze activele financiare:

- a) Cost amortizat;
- b) Valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global; sau
- c) Valoare justă prin profit sau pierdere.

După recunoașterea inițială, Grupul trebuie să evalueze datoriile financiare în conformitate cu IFRS 9. Astfel, Grupul va clasifica toate datoriile financiare la cost amortizat, cu excepția:

- a) datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- b) datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere;
- c) contractelor de garanție financiară, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi și valoarea recunoscută inițial minus venitul cumulată (IFRS 15);
- d) angajamentelor pentru furnizarea unui împrumut la o rată a dobânzii sub valoarea pieței, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi și valoarea recunoscută inițial minus venitul cumulată (IFRS 15);
- e) contraprestației contingente recunoscute de un dobânditor într-o combinație de întreprinderi pentru care se aplică IFRS 3.

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) după recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere pentru eventuale pierderi din credit estimate.

Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările viitoare în numerar pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar până la nivelul valorii contabile brute a activului financiar respectiv costul amortizat al datoriei financiare. La calcularea ratei dobânzii efective, Grupul trebuie să estimeze fluxurile de numerar luând în considerare toate condițiile contractuale ale instrumentului financiar, dar nu trebuie să ia în calcul pierderile viitoare din modificarea riscului de credit. Calculul include toate comisioanele și punctele plătite sau încasate de părțile participante la contract care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacție și toate celelalte prime și reduceri.

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Grupul are acces la acea dată.

Grupul măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate. Grupul măsoară instrumentele cotate pe piețe active folosind prețul de închidere.

Un instrument financiar este considerat ca fiind cotate pe o piață activă atunci când prețurile cotate sunt disponibile imediat și regulat dintr-un schimb, un dealer, un broker, o asociație din industrie, un serviciu de stabilire a prețurilor sau o agenție de reglementare, iar aceste prețuri reflectă tranzacții care apar în mod real și regulat, desfășurate în condiții obiective de piață.

În categoria acțiunilor cotate pe o piață activă sunt incluse toate acele acțiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori sau pe piața alternativă și care prezintă tranzacții frecvente. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

Unitățile de fond sunt evaluate în baza valorii unitare a activului net (VUAN), calculat de către administratorul de fond utilizând cotații de închidere. Pentru toate fondurile, prețurile (valoarea unitară a activului net) sunt disponibile Grupului în mod ușor și regulat. Pentru toate fondurile, tranzacțiile cu unități de fond au loc în mod regulat, în condiții normale de piață.

De asemenea, Grupul considera că frecvența este suficientă, având în vedere caracteristicile activului, intervalele de subscriere și răscumpărare fiind stabilite de Managerul de Fonduri, iar tranzacțiile având loc la prețul cotate (VUAN), neajustat. Grupul considera ca NAV-ul fiecărui fond este reprezentativ pentru valoarea justă la 31 martie 2026.

În absența unei cotații de preț pe o piață activă, Grupul folosește tehnici de evaluare. Valoarea justă a activelor financiare netranzacționate pe o piață activă este determinată de evaluatori autorizați.

Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe utilizarea de date de intrare observabile, precum prețul cotate al elementului identic deținut de altă parte sub formă de activ, pe o piață care nu este activă, iar pentru activele pentru care prețurile observabile nu sunt disponibile, tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate, și alte metode de evaluare folosite în mod obișnuit de participanții la piață. Acestea includ metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil, respectiv metoda procentului din activele nete ale acestor societăți, ajustate cu un discount pentru deținere minoritară și cu un discount pentru lipsa lichidității, utilizând la maxim informațiile din piață, bazându-se cât mai puțin posibil pe informațiile specifice companiei. Grupul utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile.

Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent.

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

(iv) Identificarea și evaluarea pierderilor de credit așteptate

Grupul trebuie să recunoască o ajustare pentru pierderile preconizate din creditare aferente unui activ financiar care este evaluat conform IFRS 9 (instrumente de datorie evaluate la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global), o creanță care decurge dintr-un contract de leasing, un angajament de creditare și un contract de garanție financiară.

Grupul aplică dispozițiile de pierderi de credit așteptate pentru recunoașterea ajustării pentru pierderi aferent activelor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (instrumente de datorie care întrunesc criteriile din IFRS 9 – active deținute în scopul colectării fluxurilor de numerar și vânzării, ale căror fluxuri de numerar reprezintă exclusiv rambursări de principal sau plăți de dobândă). Ajustarea astfel determinată este recunoscută pe seama altor elemente ale rezultatului global și nu reduce valoarea contabilă a activului financiar din situația poziției financiare.

La fiecare dată de raportare, Grupul evaluează ajustarea pentru pierderi din creditare aferente unui instrument astfel încât să reflecte:

- Pierderile din creditare preconizate pentru 12 luni, dacă de la recunoașterea inițială riscul de credit nu a crescut semnificativ;
- Pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață, dacă de la recunoașterea inițială riscul de credit a crescut semnificativ.

Grupul utilizează o abordare simplificată conform căreia consideră că riscul de credit nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială dacă activul financiar are un risc de credit scăzut la data raportării și are un rating extern din "categoria recomandată investițiilor". Pe baza informațiilor disponibile s-a concluzionat că nu au avut loc evenimente care să determine o creștere semnificativă a riscului de credit sau evenimente de default.

Grupul recunoaște în profit sau pierdere, drept câștig sau pierdere de credit așteptată, valoarea pierderilor preconizate, recunoscute sau reluate, impuse pentru a afecta ajustarea pentru pierderi la data raportării până la nivelul impus de prevederile IFRS 9.

Grupul evaluează pierderile preconizate din creditare ale unui instrument financiar, astfel încât aceasta să reprezinte:

- O valoare imparțială, rezultată din ponderarea mai multor rezultate posibile în funcție de probabilitățile asociate acestora;
- Valoarea în timp a banilor;
- Informațiile rezonabile disponibile fără costuri sau eforturi disproporționate la data raportării.

Grupul poate presupune că riscul de credit pentru un instrument financiar nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială dacă instrumentul financiar este considerat a avea un risc de credit scăzut la data raportării. Un instrument financiar este considerat a avea un risc scăzut dacă:

- Debitorul are o capacitate mare de îndeplinire a obligațiilor asociate fluxurilor de trezorerie contractuale pe termen apropiat;
- Schimbările nefavorabile ale mediului economic și de afaceri pot, dar nu în mod necesar, reduce capacitatea debitorului de îndeplinire a obligațiilor sale.

În evaluarea riscului de credit scăzut pentru emitenți nu sunt luate în considerare garanțiile reale. Totodată, instrumentele financiare nu sunt considerate a fi cu risc scăzut doar pentru că au un risc mai scăzut decât celelalte instrumente emise de debitor sau în comparație cu riscul de credit prevalent în regiunea geografică sau jurisdicția în care acesta își desfășoară activitatea.

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

Grupul utilizează, în evaluarea riscului de credit, în principal ratingurile externe disponibile privind riscul de credit.

Câștigul sau pierderea aferentă cedării unui activ financiar sau unei datorii financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere este recunoscut în profitul sau pierderea curentă.

La derecunoașterea instrumentelor de capitaluri proprii desemnate în categoria activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, câștigurile sau pierderile reprezentând diferențe favorabile sau nefavorabile din evaluare, evidențiate în rezerve din reevaluare, se recunosc în alte elemente ale rezultatului global (rezultat reportat reprezentând surplus net realizat - IFRS 9).

La derecunoașterea activelor financiare, rezultatul reportat de la data tranziției la IFRS 9 se transferă într-un rezultat reportat reprezentând surplus realizat.

Un câștig sau o pierdere aferentă unui activ financiar care este evaluat la cost amortizat se recunoaște în profitul sau pierderea curentă atunci când activul este derecunoscut.

(v) Derecunoaștere

Grupul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Grupul a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Grup sau creat pentru Grup este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Grupul derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

Derecunoașterea activelor și datoriilor financiare se evidențiază contabil utilizând metoda costului mediu ponderat. Această metodă presupune calcularea valorii fiecărui element pe baza mediei ponderate a valorii elementelor similare aflate în stoc la începutul perioadei și a valorii elementelor similare achiziționate în timpul perioadei.

(vi) Câștiguri și pierderi

Câștigurile sau pierderile ce rezultă dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare care nu este parte a unei relații de acoperire împotriva riscurilor sunt recunoscute după cum urmează:

- a) Câștigurile sau pierderile generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere;
- b) Câștigurile sau pierderile generate de un activ financiar evaluat la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global.

Câștigurile aferente acțiunilor evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute astfel:

- Modificările de valoare justă (inclusiv de curs valutar) în alte elemente ale rezultatului global - aceste câștiguri nu vor fi niciodată reciclate în contul de profit și pierdere, nici măcar la derecunoaștere (spre deosebire de instrumentele de datorie FVOCI);
- Veniturile din dividende sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Câștigurile aferente instrumentelor de datorie (obligațiuni):

- Modificările de valoare justă (inclusiv de curs valutar) în alte contul de profit și pierdere
- Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere
- Ajustările pentru pierdere de valoare se înregistrează în profit sau pierdere

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

Când activul este derecunoscut, pierderile sau câștigurile cumulate recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global:

- sunt reclassificate de la capitalurile proprii în profit sau pierdere, în cazul instrumentelor de datorie;
- sunt transferate în cadrul rezultatului reportat, în cazul instrumentelor de capital propriu (acțiuni).

În momentul deprecierei sau derecunoașterii activelor financiare contabilizate la cost amortizat, cât și prin procesul de amortizare a acestora, Grupul recunoaște un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere.

În cazul activelor financiare recunoscute utilizând contabilitatea la data decontării, nicio modificare a valorii juste a activului ce urmează a fi primit pe parcursul perioadei dintre data tranzacționării și data decontării nu este recunoscută pentru activele înregistrate la cost sau la cost amortizat (excepție făcând pierderile din depreciere). Pentru activele contabilizate la valoarea justă însă, modificarea valorii juste trebuie recunoscută în profit sau pierdere sau în capitalurile proprii, după caz.

(e) Alte active și datorii financiare

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

(f) Investiții imobiliare

O investiție imobiliară este o proprietate imobiliară (teren, clădire sau o parte a unei clădiri) deținută de către Grup mai degrabă pentru a obține venituri din chirii sau pentru creșterea valorii capitalului (valabil în cazul Societății), sau ambele, decât pentru a fi utilizată pentru producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative sau a fi vândută pe parcursul desfășurării normale a activității.

(i) Recunoaștere

O investiție imobiliară trebuie recunoscută ca activ dacă, și numai dacă există probabilitatea ca beneficiile economice viitoare asociate investiției imobiliare să revină Societății și costul investiției imobiliare poate fi evaluat în mod fiabil.

(ii) Evaluare

Evaluarea la recunoaștere

O investiție imobiliară trebuie evaluată inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare. Costul unei investiții imobiliare cumpărate include prețul de cumpărare al acesteia plus orice cheltuieli directe atribuibile (de exemplu, onorariile profesionale pentru prestarea serviciilor juridice, taxele pentru transferul dreptului de proprietate și alte costuri de tranzacționare).

Evaluarea după recunoaștere

Modelul bazat pe valoarea justă

După recunoașterea inițială, toate investițiile imobiliare sunt evaluate la valoarea justă, cu excepția situațiilor în care valoarea justă nu poate fi determinată în mod fiabil pe o bază continuă.

În situațiile excepționale în care, la momentul achiziționării pentru prima dată a unei investiții imobiliare, există o dovadă clară că valoarea justă a investiției imobiliare nu poate fi determinată în mod fiabil pe o bază continuă, Grupul evaluează acea investiție imobiliară utilizând modelul costului. Toate celelalte investiții imobiliare sunt evaluate la valoarea justă. Dacă Grupul a evaluat anterior o investiție imobiliară la valoarea justă, atunci va continua evaluarea acelei investiții imobiliare la valoarea justă până la momentul cedării.

Câștigurile sau pierderile rezultate în urma modificării valorii juste a investițiilor imobiliare sunt recunoscute în profitul sau pierderea perioadei în care acestea se produc.

Valoarea justă a investițiilor imobiliare trebuie să reflecte condițiile de piață la finalul perioadei de raportare.

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

(iii) Derecunoașterea

Valoarea contabilă a unei investiții imobiliare este derecunoscută (eliminată din situația poziției financiare) la momentul cedării sau atunci când investiția este definitiv retrasă din folosință și nu se mai preconizează apariția de beneficii economice viitoare din cedarea sa.

Câștigurile sau pierderile generate din casarea sau cedarea unei investiții imobiliare trebuie recunoscute în profit sau pierdere în perioada scoaterii din uz sau a cedării.

(g) Active imobilizante deținute în vederea vânzării

Grupul contabilizează activele imobilizate deținute în vederea vânzării conform IFRS 5. Grupul reclasifică activele imobilizate în cadrul acestei categorii dacă sunt îndeplinite următoarele condiții: există un angajament ferm privind cedarea acestora, activul este disponibil imediat în vederea vânzării, există un program activ de căutare a unor eventuali cumpărători, prețul la care urmează a fi valorificat activul este rezonabil, raportat la valoarea justă a acestuia și nu există indicii clare că decizia de vânzare este probabil să fie retrasă.

Evaluarea la data clasificării ca active imobilizate în vederea vânzării se face în funcție de valoarea contabilă a activului, determinată în funcție de Standardul de raportare financiară aplicabil categoriei respective. Evaluarea ulterioară se realizează la cea mai mică valoare între valoarea contabilă și valoarea justă minus costurile ocazionate de valorificarea activelor.

La data raportării, Grupul a clasificat anumite active imobilizate ca fiind deținute în vederea vânzării, în conformitate cu cerințele IFRS 5 „Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte”.

Activele imobilizate clasificate ca deținute în vederea vânzării au fost evaluate pe baza unui raport de evaluare întocmit de un evaluator independent autorizat. În conformitate cu IFRS 5, aceste active sunt recunoscute la cea mai mică valoare dintre valoarea contabilă și valoarea justă minus costurile de vânzare.

În cazul activelor prezentate, nu au fost necesare ajustări pentru pierderi de valoare, întrucât valoarea de vânzare stabilită în contract este conformă cu valoarea justă determinată prin raportul de evaluare. Mai mult, nu sunt anticipate modificări ale prețului de vânzare, iar costurile aferente transferului de proprietate sunt nesemnificative și nu justifică constituirea unor ajustări. Grupul considera ca nu există riscuri semnificative legate de finalizarea vânzării acestor active. Prin urmare, nu este necesară constituirea unui provizion pentru pierderi din depreciere sau pentru riscuri legate de nefinalizarea tranzacției.

Singurul cost rămas de suportat este cel asociat formalităților administrative prin urmare, Grupul considera ca o analiza de sensibilitate nu este relevantă. Aceste costuri sunt prevăzute în cadrul tranzacției și nu afectează valoarea netă a activelor recunoscute în situațiile financiare.

Activele imobilizate deținute în vederea vânzării sunt prezentate la valoarea contractuală de vânzare, fără ajustări suplimentare, iar riscurile aferente tranzacției sunt considerate nesemnificative.

Veniturile din vânzarea acestor active sunt recunoscute în momentul în care riscurile și beneficiile semnificative ale proprietății sunt transferate cumpărătorului

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

(h) Venituri din activitatea de administrare (SAI Muntenia Invest)

Valoarea estimată a venitului aferent comisionului variabil trebuie determinată prin una din următoarele metode: a) valoarea preconizată reprezentând suma valorilor ponderate în funcție de probabilitate dintr-o gamă de valori posibile ale contraprestației. O valoare preconizată poate reprezenta o estimare adecvată a valorii contraprestației variabile dacă o entitate are un număr mare de contracte cu caracteristici similare. b) cea mai probabilă valoare reprezentând valoarea unică cea mai probabilă dintr-o gamă de valori posibile ale contraprestației (adică rezultatul unic cel mai probabil al contractului). Cea mai probabilă valoare poate fi o estimare adecvată a valorii contraprestației variabile în cazul în care contractul are două rezultate posibile (fie obține o primă de performanță, fie nu). Grupul ar trebui să recunoască o valoare estimată a venitului aferent comisionului de performanță doar în măsura în care este foarte probabil să nu aibă loc o reluare semnificativă în valoarea veniturilor cumulate recunoscute atunci când incertitudinea asociată contraprestației variabile este soluționată ulterior. Grupul are o limitare în estimarea valorii comisionului de performanță în cursul exercițiului financiar conform IFRS 15 și recunoaște acest venit doar anual. Veniturile din activitatea de administrare sunt recunoscute în baza contractelor încheiate cu fondurile administrate. Prețul contractelor este reprezentat de comisionul lunar de administrare și un comision de performanță determinate în conformitate cu prevederile contractuale. SAI are încheiate contracte de administrare cu Longhshield Investment Group și contracte de societate cu Fondul Deschis de Investiții Plus Invest și cu FIAIPCP Muntenia Trust. Pentru administrarea Longhshield Investment Group comisionul lunar de administrare se calculează ca procent asupra activului total certificat de banca depozitară pentru ultima zi a lunii, iar comisionul de performanță se datorează pentru îndeplinirea criteriilor de performanță și a obiectivelor stabilite anual de către Adunarea Generală a Acționarilor Societății administrate și se calculează aplicând un procent asupra diferenței dintre profitul brut realizat și profitul brut bugetat. Pentru administrarea Fondului Deschis de Investiții Plus Invest, comisionul lunar de administrare se calculează ca procent asupra mediei lunare a activelor nete certificate de banca depozitară iar pentru administrarea FIAIPCP Muntenia Trust comisionul se calculează ca procent asupra activelor totale ale Fondului. Pentru administrarea acestor două fonduri nu se datorează comision de performanță.

(i) Venituri din chirii

Veniturile din chirii sunt generate de investițiile imobiliare închiriate de Grup sub forma contractelor de leasing operațional și sunt recunoscute în profit sau pierdere liniar pe toată perioada contractului.

5. Administrarea riscurilor semnificative

Activitatea de management al riscurilor se regăsește în structura organizatorică a Grupului și vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de legislația și reglementările naționale și europene aplicabile.

Cele mai importante riscuri financiare la care este expus Grupul sunt riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul de piață. Riscul de piață include riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de preț al instrumentelor de capital. Această notă prezintă informații referitoare la expunerea Grupului la fiecare dintre riscurile sus-menționate, obiectivele și politicile Grupului și procesele de evaluare și managementul riscului.

Grupul utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

5.1 Riscuri financiare

(a) Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piața ale prețurilor (cum ar fi de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar). Conducerea Grupului stabilește limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat.

Riscul de poziție este asociat portofoliului de instrumente financiare deținut de către Grup cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a prețului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenți. Grupul este expus riscului de poziție, atât față de cel general, cât și față de cel specific, datorită plasamentelor pe termen scurt efectuate în obligațiuni, acțiuni și unități de fond.

Conducerea a urmărit și urmărește în permanență reducerea la minimum a posibilelor efecte adverse, asociate acestui risc financiar, printr-o politică activă de diversificare prudențială a portofoliului, precum și prin utilizarea uneia sau a mai multor tehnici de diminuare a riscului în funcție de evoluția prețurilor de piață aferente instrumentelor financiare deținute de Grup.

Riscul de concentrare

Riscul de concentrare privește toate activele deținute de Grup, indiferent de perioada de deținere a acestora, iar prin intermediul diminuării acestui tip de risc se urmărește evitarea înregistrării unei expuneri prea mari față de un singur debitor/emitent la nivelul Grupului.

Politica Conducerii de diversificare a expunerilor se aplică asupra structurii portofoliului, asupra structurii modelului de afaceri, precum și asupra structurii expunerilor la riscurile financiare. Astfel, această politică de diversificare implică: diversificarea portofoliului prin evitarea expunerii excesive față de un debitor, emitent, țară sau regiune geografică; diversificarea structurii planului de afaceri urmărește la nivelul Grupului evitarea expunerii excesive față de o anumită linie de afaceri/sector de activitate; diversificarea structurii riscurilor financiare are în vedere evitarea expunerii excesive față de un anumit tip de risc financiar.

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă preponderent din acțiunile evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și prin contul de profit sau pierdere. Entitățile în care Grupul deține acțiuni operează în diverse industrii.

Obiectivul administrării riscului de piață este de a controla și administra expunerile la riscul pieței în parametri acceptabili, în măsura optimizării rentabilității.

Strategia Grupului pentru administrarea riscului de piață este condusă de obiectivul ei de investiții, iar riscul de piață este administrat în conformitate cu politicile și procedurile practicate.

Grupul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț al capitalurilor proprii

Riscul de preț este riscul de a înregistra pierderi, din cauza evoluțiilor prețurilor activelor.

Grupul este expus riscului ca valoarea justă a instrumentelor financiare deținute să fluctueze ca rezultat al schimbărilor în prețurile pieței, fie că este cauzat de factori specifici activității emitentului său sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

Consiliul de Administrație monitorizează modul de realizare a administrării riscului de piață, iar procedurile interne prevăd ca, atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politica investițională și principiile Grupului, trebuie procedat la rebalansarea portofoliului.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni filiale, entități asociate și unități de fond) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 194.879.527 lei (31 decembrie 2025: 156.420.820 lei), o variație negativă de 10% având un impact similar, dar de sens opus.

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificat pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, investiții în acțiuni, ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 343.988.433 lei (31 decembrie 2025: 314.772.963 lei), o variație negativă de 10% având un impact similar, dar de sens opus.

Grupul deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

Așa cum se poate observa din tabelul de mai jos, la 31 martie 2026, Grupul deține preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 57,9% din total portofoliu, în creștere față de ponderea de 57,1% înregistrată la 31 decembrie 2025.

| În LEI | 31 martie 2026 | | 31 decembrie 2025 | |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | | % | | % |
| Intermedieri financiare și asigurări | 2.994.464.433 | 57,9% | 2.689.518.483 | 57,1% |
| Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar | 846.208.902 | 16,4% | 846.436.752 | 18,0% |
| Industria prelucrătoare | 647.006.863 | 12,5% | 505.486.259 | 10,7% |
| Industria extractivă | 355.436.287 | 6,9% | 353.305.800 | 7,5% |
| Hoteluri și restaurante | 77.746.609 | 1,5% | 77.746.609 | 1,6% |
| Închirieri bunuri imobiliare | 203.237.517 | 3,9% | 203.237.517 | 4,3% |
| Transport și depozitare | 17.946.904 | 0,3% | 31.501.393 | 7,5% |
| Construcții | 3.841.912 | 0,1% | 3.841.912 | 0,1% |
| Comerț cu ridicata și cu amănuntul, repararea autovehiculelor | 863.100 | 0,0% | 863.100 | 0,0% |
| Alte activități | 25.519.860 | 0,5% | - | - |
| TOTAL | 5.172.272.387 | 100,0% | 4.711.937.826 | 100,0% |

La data de 31 martie 2026, Grupul deține unități de fond în valoare de 193.493.201 lei (31 decembrie 2025: 177.259.159 lei), la următoarele fonduri de investiții: ACTIVE PLUS (Fond de investiții alternative cu capital privat), OPTIMINVEST (Fond de investiții alternative cu capital privat), STAR VALUE (Fond de investiții alternative de tip deschis), ROMANIA STRATEGY FUND (Fond de investiții alternative de tip închis), MULTICAPITAL INVEST (fond de investiții alternative de tip închis) și FDI PLUS Invest (Fond Deschis de Investiții). Grupul este expus riscului de preț prin prisma plasamentelor efectuate (acțiuni cotate, obligațiuni, titluri de stat, depozite bancare) cu grad diferit de risc de către aceste Fonduri de Investiții.

(ii) Riscul de rată a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul ca veniturile sau cheltuielile, sau valoarea activelor sau a datoriilor Grupului să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață.

În ceea ce privește instrumentele financiare purtătoare de dobândă: riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă. Însă, riscul de rată a dobânzii poate influența și valoarea activelor purtătoare de dobândă fixe (de exemplu: obligațiuni), prin scăderea valorii juste, astfel că o creștere a ratei de dobândă de piață va determina diminuarea valorii fluxurilor viitoare de numerar generate de acestea și poate duce la reducerea prețului lor, dacă determină creșterea preferinței investitorilor de a-și plasa fondurile în depozite bancare sau alte instrumente a căror dobândă a crescut, și vice-versa - o reducere a ratei dobânzilor de piață poate determina creșterea prețului acțiunilor și obligațiunilor și va determina o creștere a valorii juste a fluxurilor viitoare de numerar.

În privința activelor purtătoare de dobândă fixă sau a activelor tranzacționabile, Grupul este expus riscului ca valoarea justă a fluxurilor viitoare de numerar aferente instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbărilor ratelor dobânzii din piață.

Astfel, Grupul va fi subiectul unei expuneri limitate la riscul ratei valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelului predominant ale ratelor dobânzii din piață.

Grupul nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Grup te pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul trimestrului 1 din 2026:

| Active financiare | RON Interval | | EUR Interval | |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|-------|
| | Min | Max | Min | Max |
| Depozite bancare | 3,60% | 6,20 % | 1,50% | 1,84% |
| Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere* | - | - | 6,2% | 6,2% |
| Active financiare la cost amortizat | 3,65% | 6,3% | 4,75% | 15% |

* În cadrul activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere este inclus un împrumut în euro acordat în anul 2022 unei filiale.

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Grup pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul anului 2025:

| Active financiare | RON Interval | | EUR Interval | |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|------|-----------------|------|
| | Min | Max | Min | Max |
| Depozite bancare | 0,0% | 6,8% | 1,01% | 1,8% |
| Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere* | - | - | 5,4% | 6,2% |
| Active financiare la cost amortizat | 3,65% | 6,3% | 4,75% | 15% |

*În cadrul activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt incluse două împrumuturi în euro acordate în anul 2024 și 2022 unor filiale.

Grupul se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratelor dobânzii pe piață pentru ROBOR și EURIBOR influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe. La datele de 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025, majoritatea activelor și datoriilor Grupului nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare Grupul nu este afectat semnificativ în mod direct de riscul fluctuațiilor ratei de dobândă. Numerarul și echivalentele de numerar sunt în general investite la rate de dobândă pe termen scurt. Totuși, scăderea randamentelor de pe piață poate afecta valoarea de evaluare a activelor deținute de Grup.

Tabelul de mai jos conține un rezumat al expunerii Grupului la riscurile ratei dobânzii. În tabel sunt incluse activele și pasivele Grupului la valorile contabile, clasificate în funcție de cea mai recentă dată dintre data modificării ratelor dobânzii și data maturității.

| In RON | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Numerar și echivalente de numerar* | 863.371.432 | 712.809.285 |
| Depozite bancare | 25.169.544 | 31.696.700 |
| Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - împrumuturi acordate | - | 51.296.860 |
| Active financiare la cost amortizat – titluri de stat | - | 59.955.166 |
| Active financiare la cost amortizat – obligațiuni | 64.900.215 | 83.866.359 |
| TOTAL | 953.441.192 | 939.624.370 |

*În cadrul echivalentelor de numerar sunt incluse plasamente pe termen scurt în depozite bancare (scadența mai mică de 3 luni)

Impactul asupra profitului net al Grupului (pe seama veniturilor din dobânzi) a unei modificări de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 941.046 lei (31 decembrie 2025: 927.409 lei).

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Grupul investește în instrumente financiare și intră în tranzacții care sunt denumite în valute, altele decât moneda sa funcțională, astfel, este expusă riscurilor ca rata de schimb a monedei naționale în relație cu altă valută să aibă efecte adverse asupra valorii juste sau fluxurilor viitoare de numerar ale acelei porțiuni din activele și pasivele financiare denumite în altă valută.

Grupul a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leu), cât și în valută. Moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, EURO și USD.

Instrumentele financiare utilizate dau posibilitatea conservării valorii activelor monetare deținute în lei, prin efectuarea de plasamente și încasarea de dobânzi în funcție de termenul de scadență.

Grupul nu a efectuat nicio tranzacție cu instrumente derivate pe cursul de schimb în cursul exercițiilor financiare prezentate.

Activele și datoriile financiare ale Grupului în lei și valute la 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025 pot fi analizate după cum urmează:

Active financiare expuse riscului de curs valutar (EUR/USD/GBP in RON)

In RON

| | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Numerar și echivalente de numerar | 105.431.621 | 309.424.586 |
| Depozite bancare | 4.430.567 | - |
| Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere – (inclusiv active deținute de fondurile de investiții) | 23.920.971 | 61.062.829 |
| Active financiare la cost amortizat | 60.536.175 | 85.750.075 |
| Total active | 194.319.334 | 456.237.490 |
| Total datorii | - | - |
| Active financiare nete | 194.319.334 | 456.237.490 |

La data de 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025, Grupul deține unități de fond la ACTIVE PLUS (Fond de investiții alternative cu capital privat), OPTIMINVEST (Fond de investiții alternative cu capital privat), STAR VALUE (Fond de investiții alternative de tip deschis), ROMANIA STRATEGY FUND (Fond de investiții alternative de tip închis), MULTICAPITAL INVEST (fond de investiții alternative de tip închis) și FDI Plus Invest . Grupul este expus riscului valutar prin prisma plasamentelor efectuate de către aceste Fonduri de Investiții (instrumente financiare cotate pe piețe externe, disponibil sau plasamente în valută).

La data de 31 martie 2026, respectiv la data de 31 decembrie 2025 activele fondurilor cu capital privat reprezentau în principal plasamente în acțiuni cotate pe o piață reglementată din România și alte state membre ale Uniunii Europene.

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

Următorul tabel prezintă sensibilitatea profitului sau pierderii precum și a capitalurilor proprii la posibile schimbări la finalul perioadei de raportare ale ratelor de schimb valutar în corespondență cu moneda de raportare, menținând constant toate celelalte variabile:

| | 31 martie 2026 | | 31 decembrie 2025 | |
|------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| | Impactul în contul de profit și pierdere | Impactul în alte elemente ale rezultatului global | Impactul în contul de profit și pierdere | Impactul în alte elemente ale rezultatului global |
| Apreciere EUR 5% (2025: 5%) | 660.220 | - | 1.665.267 | - |
| Depreciere EUR 5% (2025: 5%) | (660.220) | - | (1.665.267) | - |
| Total | - | - | - | - |

(b) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contraparte a unui instrument financiar să nu reușească să își îndeplinească o obligație sau un angajament financiar în care a intrat în relație cu Grupul, rezultând astfel o pierdere pentru Grup. Grupul este expusă riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale sau Statul român, a conturilor curente și depozitelor bancare și a altor creanțe.

Conducerea Grupului monitorizează îndeaproape și în mod constant expunerea la riscul de credit astfel încât să nu sufere pierderi ca urmare a concentrației creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

La datele de 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025 nu deține garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit.

La datele de 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025 Grupul nu a înregistrat active financiare restante, cu excepția unor solduri din debitori diverși, care au fost considerate depreciate.

Grupul a evaluat necesitatea recunoașterii unor pierderi din credit așteptate în conformitate cu IFRS, utilizând modelul simplificat de pierderi din credit așteptate (ECL). Estimarea s-a bazat pe analiza probabilității de plată, a expunerii la risc și a pierderilor așteptate, ținând cont de informațiile disponibile la data raportării.

În urma acestei analize, s-a determinat că pierderile din credit așteptate nu au un impact asupra situațiilor financiare. Comparativ cu perioadele anterioare, nu s-au înregistrat modificări semnificative în estimările de ECL care să justifice ajustări suplimentare.

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

Mai jos sunt prezentate activele financiare cu expunere la riscul de credit:

| 31 martie 2026 | Conturi curente | Depozite bancare | Împrumuturi | Obligațiuni/titluri de stat (evaluate la cost amortizat) | Alte active financiare | Total |
|-----------------------|------------------------|-------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Rating AAA până la A- | | | | | | |
| AAA+ | | | | | | |
| BBB+ | 6.569.365 | 112.472.725 | - | - | - | 119.042.091 |
| BBB | - | - | - | - | - | - |
| BBB- | 6.519.654 | 336.129.074 | - | 396.301.905 | - | 738.950.634 |
| BB+ | - | - | - | - | - | - |
| BB | 18.086.723 | 984 | - | - | - | 18.087.706 |
| BB- | 12.711.575 | - | - | - | - | 12.711.575 |
| Baa1 | 273.781 | - | - | - | - | 273.781 |
| Fără rating | - | - | 22.913.995 | 63.595.832 | 37.331.209 | 123.841.036 |
| TOTAL | 44.161.098 | 448.602.783 | 22.913.995 | 459.897.737 | 37.331.209 | 1.012.906.822 |

| 31 decembrie 2025 | Conturi curente | Depozite bancare | Obligațiuni/titluri de stat (evaluate la cost amortizat) | Alte active financiare | Total |
|--------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| Rating AAA până la A- | | | | | |
| AAA+ | | | | | |
| BBB+ | 4.977.925 | 344.034.155 | - | - | 349.012.080 |
| BBB | - | - | - | - | - |
| BBB- | 591.241 | 388.136.160 | 63.455.549 | - | 452.182.950 |
| BB+ | - | - | - | - | - |
| BB | 5.458.248 | 7.935.700 | - | - | 13.393.948 |
| BB- | - | - | - | - | - |
| Baa1 | 311.256 | - | - | - | 311.256 |
| Fără rating | - | - | 85.750.075 | 75.891.049 | 161.641.124 |
| TOTAL | 11.338.670 | 740.106.015 | 149.205.624 | 75.891.049 | 976.541.358 |

Expunerea maximă la riscul de credit a Grupului este în sumă de 1.012.906.822 lei la 31 martie 2026 (31 decembrie 2025: 976.541.358 lei). În tabelele de mai jos sunt prezentate cele mai importante componente, expuse riscului:

Expunere din conturi curente și depozite plasate la bănci

| | Credit rating | Societatea mama | Sursa | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|--------------|-----------------------|--------------------------|
| BRD - Groupe Société Générale | BBB+ | BRD - Groupe Société Générale | Fitch | 6.466.121 | 8.399.893 |
| Banca Transilvania | BBB- | Banca Transilvania | Fitch | 336.333.377 | 337.579.228 |
| Banca Comerciala Romana | BBB+ | Banca Comerciala Romana | Fitch | 109.565.298 | 335.783.555 |
| CEC Bank | BB | | Fitch | 8.625.361 | 8.510.766 |
| Exim Bank | BBB- | Exim Bank Romania | Fitch | 9.462.345 | 44.939.324 |
| Intesa Sanpaolo Romania* | NR | Intesa Sanpaolo Italia | Fitch | - | - |
| Procredit | BBB- | Procredit | Fitch | 6.315.352 | 6.208.849 |
| Raiffeisen Bank Romania | Baa1 | Raiffeisen Bank Romania | Moody's | 273.781 | 311.256 |
| Nexent Bank | BB | Credit Europe Bank | Fitch | 12.711.575 | 4.883.182 |
| UniCredit Tiriac | BBB+ | UniCredit Tiriac | Fitch | 3.010.672 | 4.828.632 |
| TOTAL | | | | 492.763.881 | 751.444.685 |

*Pentru băncile pentru care nu există rating am avut în vedere ratingul societății mamă

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

Având în vedere structura actuală a plasamentelor în depozite bancare și obligațiuni / titluri de stat, conducerea nu estimează un impact semnificativ din perspectiva riscului de credit asupra poziției financiare a Grupului.

Numerarul, echivalentele de numerar și depozitele bancare nu sunt în pericol de a fi pierdute sau reduse ca valoare.

(c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor care decurg din datoriile financiare pe termen scurt, care se sting prin plata în numerar sau prin alte mijloace financiare, sau că asemenea obligații să fie stinse într-o manieră nefavorabilă pentru Grup.

Grupul urmărește evoluția nivelului lichidităților pentru a-și putea achita obligațiile la data la care acestea devin scadente și analizează permanent activele și datoriile, în funcție de perioada rămasă până la scadențele contractuale.

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 31 martie 2026 cât și la 31 decembrie 2025, astfel:

În LEI

| | Valoare contabilă | Sub 3 luni | Între 3 și 12 luni | Mai mare de 1 an | Fără maturitate prestabilită |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------------------|
| 31 martie 2026 | | | | | |
| Active financiare | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 863.405.594 | 863.405.594 | - | - | - |
| Depozite bancare | 25.169.545 | - | 25.169.545 | - | - |
| Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere | 1.948.795.272 | - | 22.913.995 | - | 1.925.881.277 |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | 3.439.884.334 | - | - | - | 3.439.884.334 |
| Active financiare evaluate la cost amortizat | 64.900.215 | - | 63.595.832 | 1.304.383 | - |
| Alte active financiare | 37.331.209 | 37.331.209 | - | - | - |
| Total active financiare | 6.379.486.169 | 900.736.803 | 111.679.372 | 1.304.383 | 5.365.765.611 |
| Datorii financiare | | | | | |
| Dividende de plată | 36.989 | - | - | - | 36.989 |
| Alte datorii financiare | 25.237.969 | 25.237.969 | - | - | - |
| Total datorii financiare | 25.274.958 | 25.237.969 | - | - | 36.989 |
| Excedent de lichiditate | 6.354.211.211 | 875.498.834 | 111.679.372 | 1.304.383 | 5.365.728.622 |

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

| În LEI | Valoare contabilă | Sub 3 luni | Între 3 și 12 luni | Mai mare de 1 an | Fără maturitate prestabilită |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------------------|
| 31 decembrie 2025 | | | | | |
| Active financiare | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 722.033.009 | 722.033.009 | - | - | - |
| Depozite bancare | 31.870.355 | - | 31.870.355 | - | - |
| Alte active financiare evaluate la cost amortizat | 149.205.624 | 63.455.549 | 84.460.779 | 1.289.295 | - |
| Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere | 1.801.451.316 | 37.325.600 | 22.658.342 | - | 1.741.467.374 |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | 3.147.729.634 | - | - | - | 3.147.729.634 |
| Alte active financiare | 75.891.049 | 75.872.865 | 13.058 | 5.126 | - |
| Total active financiare | 5.928.180.987 | 898.687.023 | 139.002.534 | 1.294.422 | 4.889.197.008 |
| Datorii financiare | | | | | |
| Dividende de plata | 36.989 | - | - | - | 36.989 |
| Alte datorii și venituri înregistrate avans | 20.050.733 | - | 20.050.733 | - | - |
| Alte datorii financiare | 9.197.293 | 9.197.293 | - | - | - |
| Total datorii financiare | 29.285.014 | 9.197.293 | 20.050.733 | - | 36.989 |
| Excedent de lichiditate | 5.898.895.973 | 889.489.730 | 118.951.801 | 1.294.422 | 4.889.160.019 |

Ponderea lichidităților imediat disponibile (numerar și echivalente de numerar) este în creștere față de anul precedent și există un excedent de lichiditate pe fiecare categorie relevantă a scadenței/exigibilității, prezentate în tabelul de mai sus. Riscul de lichiditate rămâne influențat preponderent de lichiditatea pieței locale de capital, respectiv de raportul între volumul principalelor dețineri listate ale Grupului și lichiditatea medie zilnică a acestora.

5.2 Alte riscuri

Prin natura obiectului de activitate, Grupul este expus la diferite tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare și pieței pe care investește. Principalele tipuri de riscuri la care este expus Grupul sunt:

- riscul aferent impozitării;
- riscul aferent mediului de afaceri;
- riscul operațional.

Administrarea riscurilor are în vedere maximizarea profitului Grupului raportat la nivelul de risc la care este expusă.

Grupul utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

(a) Riscul aferent impozitării

Începând cu 1 ianuarie 2007, urmare aderării României la Uniunea Europeană, Grupul a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene, și în consecință s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Grupul a implementat aceste schimbări, dar modul de implementare al acestora rămâne deschis auditului fiscal timp de 5 ani.

Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile, ar putea varia și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Grupului.

Din punct de vedere al impozitului pe profit aferent exercițiului financiar 2015 există riscul de interpretare diferită de către organele fiscale a tratamentelor contabile determinate de tranziția la IFRS ca bază contabilă.

Grupul a ales prescrierea dividendelor distribuite și neridicate timp de 3 ani de către acționari și înregistrarea acestora în contul de Alte rezerve (analitic distinct). Conform prevederilor Codului civil, prescripția se aplică dreptului de a solicita executarea silită, nu dreptului de proprietate asupra sumelor. Având în vedere că transferul acestor sume, impozitate deja atât în sfera impozitului pe profit cât și a celui pe dividende, înapoi în capitalurile proprii reprezintă o tranzacție cu acționarii, nu o operațiune impozabilă. În consecință, Grupul nu a recunoscut un impozit amânat aferent acestor sume. În aceste condiții, există riscul unei interpretări diferite din partea organelor fiscale referitoare la aceste operațiuni. În plus, Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări, și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Grupul să fie supus controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

(b) Riscul aferent mediului economic

Conducerea Grupului nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în anul 2026 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Grupului în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

Evitarea riscurilor, atenuarea efectelor acestora sunt asigurate de Grup printr-o politică de investiții care respectă regulile prudentiale impuse de prevederile legale și reglementările în vigoare aplicabile.

Grupul a adoptat politici de management al riscurilor prin care se realizează o gestiune activă a acestora, fiind aplicate proceduri specifice de identificare, evaluare, măsurare și control a riscurilor, care să ofere o asigurare rezonabilă în ceea ce privește îndeplinirea obiectivelor Grupului, fiind urmărit un echilibru constant între risc și profitul așteptat.

În procesul de management al riscului se urmărește: (i) identificarea și evaluarea riscurilor semnificative cu un impact major în atingerea obiectivului investițional și dezvoltarea activităților care să contracareze riscul identificat; (ii) adaptarea politicilor de management al riscurilor la evoluțiile financiare ale pieței de capital, monitorizarea performanțelor și îmbunătățirea procedurilor de management al riscului; (iii) revizuirea deciziilor de investiții în corelație cu evoluția pieței de capital și a celei monetare; (iv) respectarea legislației în vigoare.

Măsurile agresive adoptate de principalele bănci centrale (Rezerva Federală, Banca Centrală Europeană, etc.) în direcția temperării inflației și incertitudinile privind impactul pe termen scurt și pe termen mediu al acestor măsuri în evoluția macroeconomică au condus la o volatilitate ridicată în rândul principalelor piețe de capital. Lipsa de vizibilitate în ceea ce privește atitudinea băncilor centrale în fața acestor externalități, nivelul necesar al creșterilor succesive ale ratelor dobânzii și impactul acestora asupra cererii la nivel global reprezintă principalele provocări în administrarea portofoliului de active și în 2026.

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

(c) Riscul operațional

Riscul operațional este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultate din curențe sau deficiențe ale procedurilor, personalului, sistemelor interne ale Grupului sau din evenimente externe ce pot avea un impact asupra operațiunilor acestuia. Riscurile operaționale decurg din toate activitățile Grupului.

Obiectivul Grupului este să gestioneze riscul operațional în măsura de a-și limita pierderile financiare, de a nu-și leza reputația și de a-și atinge obiectivul investițional de a genera beneficii pentru investitori.

Responsabilitatea primară privind implementarea și dezvoltarea controlului asupra riscului operațional revine Consiliului de Administrație. Această responsabilitate este susținută de dezvoltarea standardelor generale de management al riscului operațional, care cuprinde controalele și procesele la furnizorii de servicii și angajamentelor de servicii cu furnizorii de servicii.

(d) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Grupului și atingerii obiectivelor investiționale. Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 6.021.962.799 lei la data de 31 martie 2026 (5.620.584.975 lei la 31 decembrie 2025).

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

6. Venituri din dobânzi

Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global)

| | 31 martie 2026 | 31 martie 2025 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <i>În LEI</i> | | |
| Venituri din dobânzi aferente depozitelor si conturilor curente | 9.146.040 | 7.448.974 |
| Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor evaluate la cost amortizat | 5.035.443 | 1.058.152 |
| Venituri din dobânzi aferente titlurilor de stat evaluate la cost amortizat | 1.459.933 | 1.255.101 |
| | 15.640.417 | 9.762.227 |

Venituri din dobânzi (active la valoare justa prin profit sau pierdere)

| | 31 martie 2026 | 31 martie 2025 |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <i>În LEI</i> | | |
| Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor | - | - |
| Venituri din dobânzi aferente contracte împrumut | - | 1.148.492 |
| | - | 1.148.492 |

7. Alte venituri operaționale

| | 31 martie 2026 | 31 martie 2025 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <i>În LEI</i> | | |
| Venituri din activitatea de administrare (SAI Muntenia Invest și Administrare Imobiliare SA) | 14.337.383 | 10.338.053 |
| Venituri din chirii | 98.411 | 91.092 |
| Alte venituri operaționale | 33.305 | 105.240 |
| | 14.469.099 | 10.534.385 |

8. Câștig/(pierdere) net/ă din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit si pierdere

| | 31 martie 2026 | 31 martie 2025 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <i>În LEI</i> | | |
| Câștig/(Pierdere) din evaluarea / răscumpărarea unităților de fond | 12.234.060 | (6.956.333) |
| Câștig/(Pierdere) din evaluarea/cedarea acțiunilor la filiale si entități asociate | 142.660.001 | (34.386.503) |
| Venituri din dobânzi (împrumuturi acordate filialelor) | 308.461 | - |
| Total | 155.202.522 | (41.342.837) |

9. Cheltuieli cu comisioanele

| | 31 martie 2026 | 31 martie 2025 |
|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <i>În LEI</i> | | |
| Comisioane Autoritatea de Supraveghere Financiară | 2.041.657 | 1.074.382 |
| Comisioane depozitare | 317.857 | 228.272 |
| Comisioane datorate intermediere tranzacții | 551.587 | - |
| Comisioane registru | 70.255 | 54.085 |
| Alte comisioane | 21.710 | 20.219 |
| Total | 3.003.066 | 1.376.958 |

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

10. Alte cheltuieli operaționale

| <i>În LEI</i> | 31 martie 2026 | 31 martie 2025 |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate | 314.004 | 239.241 |
| Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul | 6.367.204 | 6.759.949 |
| Cheltuieli cu amortizarea | 254.007 | 255.153 |
| Cheltuieli privind prestațiile externe | 2.485.250 | 1.580.870 |
| Total | 9.420.464 | 8.835.212 |

11. Impozitul pe profit

| <i>În LEI</i> | 31 martie 2026 | 31 martie 2025 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Impozit pe profit curent | | |
| Impozitul pe profit curent (16%) | 4.868.394 | 974.061 |
| Impozitul pe dividende | - | - |
| Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat | | |
| Provizioane pentru riscuri și cheltuieli și ajustări create și stocuri | (7.608) | 142.714 |
| Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului | 4.860.786 | 1.116.775 |

12. Numerar și echivalente de numerar

| <i>În LEI</i> | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Numerar în casierie și alte valori | 34.162 | 4.521 |
| Conturi curente la bănci | 10.251.155 | 6.945.135 |
| Depozite la bănci cu maturitate inițială mai mică de 3 luni | 458.122.756 | 715.083.289 |
| Alte valori și avansuri de trezorerie | 394.997.522 | 64 |
| Total | 863.405.594 | 722.033.009 |

13. Depozite bancare

| <i>În LEI</i> | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Depozite la bănci cu maturitate inițială mai mare de 3 luni | 25.020.865 | 31.696.700 |
| Dobanda atasată aferentă depozitelor | 148.679 | 173.655 |
| Total | 25.169.545 | 31.870.355 |

14. Active evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

| <i>În LEI</i> | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Acțiuni evaluate la valoare justă | 1.732.388.084 | 1.564.208.216 |
| Unități de fond evaluate la valoare justă | 193.493.193 | 177.259.158 |
| Împrumuturi acordate unor filiale (inclusiv dobanda atasată) | 22.913.995 | 59.983.942 |
| Total | 1.948.795.272 | 1.801.451.316 |

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere în anul 2026 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

| | Acțiuni | Unități de fond | Împrumuturi acordate | Total |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| 1 ianuarie 2026 | 1.564.208.216 | 177.259.159 | 59.983.942 | 1.801.451.316 |
| Achiziții | 25.519.860 | 3.999.983 | - | 29.519.843 |
| Vânzări | - | - | - | - |
| Variația dobânzii de încasat | - | - | (4.437.745) | (4.437.745) |
| Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar) | 142.660.008 | 12.234.052 | (32.632.202) | 122.261.857 |
| 31 martie 2026 | 1.732.388.084 | 193.493.193 | 22.913.995 | 1.948.795.272 |

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere în anul 2025 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

| | Acțiuni | Unitati de fond | Împrumuturi acordate | Total |
|--------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| 1 ianuarie 2025 | 1.355.739.774 | 317.152.514 | 80.733.990 | 1.753.626.278 |
| Achiziti | - | 34.999.978 | - | 34.999.978 |
| Vanzari | - | (226.904.050) | (26.476.701) | (253.380.751) |
| Variația dobânzii de încasat | - | - | 3.978.940 | 3.978.940 |
| Modificarea valorii juste (inclusiv diferența de curs) | 208.468.442 | 52.010.716 | 1.747.713 | 262.226.872 |
| 31 decembrie 2025 | 1.564.208.216 | 177.259.159 | 59.983.942 | 1.801.451.316 |

15. Active evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în trimestrul I al anului 2026 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

| | Acțiuni |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|
| 1 ianuarie 2026 | 3.147.729.634 |
| Achiziții | 180.351.735 |
| Vânzări | (213.732.292) |
| Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar) | 325.535.259 |
| 31 martie 2026 | 3.439.884.334 |

În LEI

| | Acțiuni |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|
| 1 ianuarie 2025 | 2.274.160.300 |
| Achiziții | 214.255.321 |
| Vânzări | (41.300.509) |
| Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar) | 700.614.521 |
| 31 decembrie 2025 | 3.147.729.634 |

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

16. Alte active financiare

În LEI

| | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Creante comerciale - net | 34.741.085 | 34.109.924 |
| TVA de recuperat | 85.633 | 40.940 |
| Avansuri catre furnizori | 1.950 | 4 |
| Alte creante - net | 2.502.541 | 41.740.182 |
| Total | 37.331.209 | 75.891.049 |

17. Alte datorii financiare

În LEI

| | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|---------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Datorii comerciale | 23.510.435 | 5.373.191 |
| Sume datorate angajatilor si contributii aferente | 1.401.117 | 3.366.705 |
| Taxe și impozite | 39.289 | 1.327 |
| Alte datorii - pe termen scurt | 287.127 | 456.070 |
| Total | 25.237.969 | 9.197.293 |

18. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 31 martie 2026 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

| În LEI | Active | Datorii | Net |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|------------------------|
| Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere | - | - | - |
| Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | - | 2.284.719.661 | (2.284.719.661) |
| Imobilizări corporale si Investiții imobiliare | - | 12.876.685 | (12.876.685) |
| Ajustari de valoare active | 7.640.914 | | 7.640.914 |
| Provizioane pentru riscuri și cheltuieli | 6.361.117 | | 6.361.117 |
| Total | 14.002.022 | 2.297.596.346 | (2.283.594.324) |
| Diferențe temporare nete – cota 16% | - | | (365.375.093) |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat | - | | (365.375.093) |

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2025 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

| În LEI | Active | Datorii | Net |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|------------------------|
| Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere | - | - | - |
| Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | - | 2.068.667.011 | (2.068.667.011) |
| Imobilizări corporale si Investiții imobiliare | - | 12.876.685 | (12.876.685) |
| Ajustari de valoare active | 7.640.905 | | 7.640.905 |
| Provizioane pentru riscuri și cheltuieli | 6.842.427 | | 6.842.427 |
| Total | 14.483.332 | 2.081.543.695 | (2.067.060.364) |
| Diferențe temporare nete – cota 16% | - | | (330.729.660) |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat | - | | (330.729.660) |

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

19. Capital și rezerve

(a) Capital social

La data de 31 martie 2026, capitalul social al Grupului are valoarea de 50.751.006 lei fiind divizat în 507.510.057 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Lion Capital, prin transformarea în acțiuni a sumelor convenite ca dividende în baza legii nr. 55/1995 și prin efectul legii 133/1996. La data de 31 martie 2026 numărul acționarilor era de 5.731.889 (31 decembrie 2025: 5.732.456).

Acțiunile emise de Lion Capital S.A sunt tranzacționate la Bursa de Valori București din noiembrie 1999. Evidenta acțiunilor și acționarilor este ținută de către societatea Depozitarul Central S.A. București.

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

| <i>În LEI</i> | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|----------------|-----------------------|--------------------------|
| Capital social | 50.751.006 | 50.751.006 |
| Total | 50.751.006 | 50.751.006 |

(b) Rezultatul reportat

| <i>În LEI</i> | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Rezultat reportat din trecerea la IAS și IFRS | 422.323.709 | 422.323.709 |
| Rezultat reportat din aplicarea IFRS 9 (inclusiv câștiguri din tranzacții) | 535.573.472 | 402.786.544 |
| Profit nerepartizat | 470.882.265 | - |
| Rezultatul exercițiului (profit) | 167.498.052 | 488.116.893 |
| Alte sume recunoscute în rezultat reportat (rezerve legale, din reevaluare imobilizări corporale, etc) | 52.962.006 | 35.735.911 |
| Total | 1.649.239.504 | 1.348.963.057 |

(c) Alte rezerve

| <i>În LEI</i> | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Rezerve repartizate din profit net | 2.024.300.415 | 2.024.300.415 |
| Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996* | 145.486.088 | 145.486.088 |
| Rezerve din dividende prescrise | 98.154.949 | 98.154.949 |
| Rezerve din diferențe de curs și facilități investiții | 19.832.946 | 19.832.946 |
| Total | 2.287.774.397 | 2.287.774.397 |

*Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului aporțat și valoarea capitalului social subscris. Astfel aceste rezerve sunt asimilate unei prime de aport și nu sunt utilizate la vânzarea titlurilor imobilizate.

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

(d) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Grupul constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile, până când valoarea totală a rezervelor ajunge la 20% din capitalul social, conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 31 martie 2026 este de 10.150.201 lei (31 decembrie 2025: 10.150.201 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

(e) Diferențe din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global de la data clasificării acestora în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute sau depreciate.

Rezervele sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent, valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 19.

Tabelul următor prezintă reconcilierea diferențelor nete din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global:

| <i>În LEI</i> | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni) | 2.060.715.713 | 1.920.920.318 |
| Total | 2.060.715.713 | 1.920.920.318 |

20. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

Grupul este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea consideră că aceste acțiuni nu vor avea efect semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare consolidate.

(b) Prețul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul "valorii de piață" pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile între persoanele afiliate. Grupul nu poate estima impactul unei astfel de verificări.

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026

21. Părți afiliate

Părțile afiliate sunt entități sau persoane juridice care sunt legate între ele printr-o relație de control sau influență semnificativă. Conform reglementărilor contabile și fiscale, o parte afiliată poate fi o entitate care deține direct sau indirect o participație semnificativă într-o altă entitate, sau care se află sub controlul aceleiași entități sau grup de entități. De asemenea, părțile afiliate includ și entități care sunt influențate de aceleași interese economice sau administrative. Tranzacțiile între părțile afiliate sunt reglementate de principii și metode specifice, în special în ceea ce privește prețurile de transfer.

Grupul a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți afiliate:

Personalul cheie de conducere

La data de 31 martie 2026:

- Consiliul de Administrație ai Lion Capital S.A era format din 4 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Rachid El Lakis – Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister;
- Membrii conducerii executive a Lion Capital S.A: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Florin Daniel Gavrilă – Director și Laurențiu Riviș – Director.

La data de 31 decembrie 2025

- Consiliul de Administrație ai Lion Capital S.A era format din 4 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Rachid El Lakis – Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister;
- Membrii conducerii executive a Lion Capital S.A: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Florin Daniel Gavrilă – Director și Laurențiu Riviș – Director.

Pe parcursul exercițiului financiar, nu s-au efectuat tranzacții și nu au fost acordate avansuri și credite directorilor și administratorilor Grupului, cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului.

Grupul nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea nici unei părți afiliate.

Filiarele

Filiarele sunt entități juridice controlate direct sau indirect de o societate mamă, prin deținerea unei participații semnificative (de obicei, de cel puțin 50%) din drepturile de vot sau prin exercitarea unui control asupra activității și politicii financiare ale filialei.

În cursul primelor 3 luni ale anului 2026 au fost efectuate următoarele tranzacții cu părți afiliate:

(a) Venituri din dobânzi

| | 31 martie 2026 | 31 martie 2025 |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| SIF SPV TWO SA | 308.461 | 488.076 |
| SIF 1 IMGB S.A. | - | 381.276 |
| Total | 308.461 | 1.217.343 |

**Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2026**

(a) Sold creanțe imobilizate

| | 31 martie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| SIF SPV TWO SA – principal împrumut | 18.664.657 | 51.296.859 |
| SIF SPV TWO SA – dobanda de încasat | 4.249.338 | 8.687.082 |
| Total | 22.913.995 | 80.733.990 |

22. Evenimente ulterioare datei bilanțului

Nu au fost evenimente ulterioare cu impact pentru aceste situații financiare consolidate interimare simplificate.

SITUAȚIA
activelor și datoriilor Lion Capital
F.I.A.I.R înființat prin act constitutiv
31/03/2026

Anexa 10
 conf. Reg 7/2020

| DENUMIRE | VALOARE [RON] |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| 1 Imobilizări necorporale | 837 |
| 2 Imobilizări corporale | 4.670.837 |
| 3 Investiții imobiliare | 10.737.442 |
| 4 Active biologice | - |
| 5 Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing | 1.960.190 |
| 6 Active financiare | 6.017.834.910 |
| 6,1 Active financiare evaluate la cost amortizat | - |
| 6,2 Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere | 1.925.594.397 |
| 6.2.1 Actiuni | 1.706.667.381 |
| 6.2.1.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare | 1.152.217.324 |
| 6.2.1.1.1 din România | 1.152.217.324 |
| 6.2.1.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare | 584.632.649 |
| 6.2.1.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare | 567.584.675 |
| 6.2.1.2 Neadmise la tranzacționare | 554.450.057 |
| 6.2.1.2.1 din România | 554.450.057 |
| 6.2.2 Obligațiuni corporative | - |
| 6.2.2.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare | - |
| 6.2.3 Titluri de participare FIA/OPCVM | 193.306.841 |
| 6.2.3.1 Actiuni | - |
| 6.2.3.2 Unități de fond | 193.306.841 |
| 6.2.3.2.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare | - |
| 6.2.3.2.2 Neadmise la tranzacționare | 193.306.841 |
| 6.2.3.2.2.1 din România | 127.257.021 |
| 6.2.3.2.2.2 dintr-un stat membru | - |
| 6.2.3.2.2.3 dintr-un stat tert | 66.049.820 |
| 6.2.8 Parti sociale | 25.620.175 |
| 6,3 Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | 4.092.240.514 |
| 6.3.1 Actiuni | 2.971.749.212 |
| 6.3.1.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare | 2.771.875.629 |
| 6.3.1.1.1 din România | 2.771.875.629 |
| 6.3.1.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare | 2.766.747.275 |
| 6.3.1.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare | 5.128.355 |
| 6.3.1.2 Neadmise la tranzacționare | 199.873.583 |
| 6.3.1.2.1 din România | 199.873.583 |
| 6.3.1.2.2 dintr-un stat membru | - |
| 6.3.1.2.3 dintr-un stat tert | - |
| 6.3.2 Obligațiuni corporative | 61.755.530 |
| 6.3.2.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare | 1.302.882 |
| 6.3.2.1.1 din România | - |
| 6.3.2.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare | - |
| 6.3.2.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare | - |
| 6.3.2.1.2 dintr-un stat membru | 1.302.882 |
| 6.3.2.1.2.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare | - |
| 6.3.2.1.2.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare | 1.302.882 |
| 6.3.2.1.2.3 Obligațiuni nou emise | - |
| 6.3.2.1.3 dintr-un stat tert | - |
| 6.3.2.2 Neadmise la tranzacționare | 60.452.648 |
| 6.3.2.2.1 din România | 60.452.648 |
| 6.3.3 Titluri de participare FIA/OPCVM | 664.348.741 |
| 6.3.3.1 Actiuni | 664.348.741 |
| 6.3.3.1.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare | 664.348.741 |
| 6.3.3.1.1.1 din România | 664.348.741 |
| 6.3.3.1.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare | 664.348.741 |
| 6.3.6 Titluri de stat | 394.387.031 |
| 6.3.6.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare | 292.575.190 |
| 6.3.6.1.1 din România | 292.575.190 |
| 6.3.6.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare | - |
| 6.3.6.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare | 292.575.190 |
| 6.3.6.2 Neadmise la tranzacționare | 101.811.841 |
| 6.3.6.2.1 din România | 101.811.841 |
| 7 Disponibilități (numerar și echivalente de numerar) | 332.449 |
| 8 Depozite bancare | 445.591.699 |
| 9 Alte active : | 3.030.862 |
| 9,1 Dividende sau drepturi de încasat | 1.685.512 |
| 9,2 Alte active, din care: | 1.345.350 |
| 9.2.1 Imprumuturi acordate filialelor | - |
| 10 Cheltuieli înregistrate în avans | 397.688 |
| 11 Total activ | 6.484.556.916 |
| 12 Total datorii | 392.207.254 |
| 12,1 Datorii financiare evaluate la cost amortizat | 24.591.837 |
| 12,2 Datorii privind impozitul pe profit amânat | 367.615.417 |
| 12,3 Alte datorii | - |

| | | |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| 13 | Provizioane pentru riscuri si cheltuieli | - |
| 14 | Venituri inregistrate in avans | 16.750 |
| 15 | Capital propriu, din care: | 6.091.290.355 |
| 15,1 | Capital social | 50.751.006 |
| 15,2 | Alte elemente asociate capitalului | 632.757.735 |
| 15,3 | Alte elemente de capital propriu | 2.196.520.407 |
| 15,4 | Prime de capital | - |
| 15,5 | Rezerve din reevaluare | 2.523.295 |
| 15,6 | Rezerve | 4.258.114.201 |
| 15,7 | Actiuni proprii* | -43.207.520 |
| 15,8 | Rezultatul reportat | 1.362.759.663 |
| 15,9 | Rezultat reportat adoptare prima data IAS 29 (sold D) | -2.527.669.558 |
| 15,10 | Rezultatul exercițiului | 158.741.126 |
| 16 | Activul net | 6.092.332.912 |
| 17 | Număr de acțiuni emise și aflate în circulație** | 497.798.751 |
| 18 | Valoarea unitara a activului net | 12,2385 |
| 19 | Număr societăți comerciale din portofoliu, din care: | 32 |
| 19,1 | Societăți admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din UE | 19 |
| 19,2 | Societăți admise la tranzacționare în cadrul unei burse dintr-un stat tert | - |
| 19,3 | Societăți neadmise la tranzacționare | 12 |
| 19,4 | Societăți cu răspundere limitată | 1 |

* - Valoarea acțiunilor proprii rascumparate în cadrul Ofertelor Publice de Cumparare derulate în perioada 13-28 octombrie 2025 și 04-17 martie 2026.

** - În conformitate cu prevederile art. 123, alin. (3) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, la aceasta pozitie s-a evidenciat numărul acțiunilor emise de societate și aflate în circulație la data de raportare în baza cărora se calculează valoarea unitară a activului net. Nu sunt incluse acțiunile proprii rascumparate și deținute de societate la data raportării. La data prezentului raport, din totalul de 507.510.056 acțiuni emise, societatea deține în proprietate un număr de 9.711.305 acțiuni proprii, rascumparate în cadrul OPC derulate în perioada 13-28 octombrie 2025 (1.100.000 acțiuni) și 04-17 martie 2026 (8.611.305 acțiuni).

Lion Capital SA

BOGDAN-ALEXANDRU DRAGOI
Presedinte, Director General

Evaluare si Activ net
DANIELA VASI

RC Conformitate
ILIE GAVRA

Certificare Depozitar, Banca Comercială Română

Ana Luiza Biu
Expert Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare

ANEXA - conform art.38 alin. (4) din Legea 243/2019

Activele din portofoliul Lion Capital evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare
la data de : 31/03/2026

| Nr. crt | Denumire emitent | CIF | Simbol | Nr actiuni detinute | Nr/data Raport evaluare | lei / actiune | Valoare totala | Metoda de evaluare |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------|--------|------------------------|----------------------------|---------------|----------------|----------------------------------------------------------------|
| Societăți neadmise la tranzacționare în care deținerea LC este > 33% din capitalul social | | | | | | | | |
| 1 | NAPOMAR | 199176 | | 10.256.241 | 223/23.02.2026 | 1,9816 | 20.323.767 | abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate |
| 2 | SAI MUNTENIA INVEST | 9415761 | | 119.976 | 222/23.02.2026 | 1102,7677 | 132.305.658 | abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate |
| 3 | SIF SPV TWO | 40094500 | | 119.988 | 268/02.03.2026 | 1060,7613 | 127.278.627 | abordare prin active, metoda Activului Net corectat |
| 4 | Administrare Imobiliare SA | 20919450 | | 16.049.741 | 267/02.03.2026 | 3,7204 | 59.711.456 | abordare prin active, metoda Activului Net corectat |
| 5 | SIF1 IMGB | 380430 | | 199.993 | 219/23.02.2026 | 1.662,5720 | 332.502.762 | abordare prin active, metoda Activului Net corectat |
| 6 | SIF SPV THREE | 49696089 | | 149.850 | 269/02.03.2026 | 495,4099 | 74.237.174 | abordare prin active, metoda Activului Net corectat |
| 7 | SIF SPV FOUR | 50270264 | | 149.850 | 270/02.03.2026 | 0,7189 | 107.727 | abordare prin active, metoda Activului Net corectat |
| 8 | TRASAB 55 SRL | 52928812 | | 2.069.130 | 313/06.03.2026 | 12,3821 | 25.620.175 | abordare prin active, metoda Activului Net corectat |
| Societăți admise la tranzacționare cu o lichiditate nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață (conf. Art.114 alin.(4) din Reg.9/2014) | | | | | | | | |
| 9 | SIF Imobiliare PLC | HE323682 | SIFI | 4.499.961 | 266/02.03.2026 | 108,6376 | 488.864.963 | abordare prin active, metoda Activului Net corectat |
| 10 | SIF Hoteluri | 56150 | CAOR | 31.820.906 | 220/23.02.2026 | 0,5153 | 16.397.313 | abordare prin active, metoda Activului Net corectat |
| 11 | IAMU | 1766830 | IAMU | 9.170.588 | 221/23.02.2026 | 6,7959 | 62.322.399 | abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate |

Nivelul levierului și valoarea expunerii calculate conform prevederilor Reg. UE nr. 231/2013

| Metoda de calcul a expunerii F.I.A.I.R. | Valoarea expunerii (lei) | Nivelul levierului (%) |
|--------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Metoda Brută | 6.007.100.305 | 98,601% |
| Metoda Angajamentelor | 6.092.332.912 | 100% |

Lion Capital SA

BOGDAN-ALEXANDRU DRAGOI
Presedinte, Director General

Evaluare si Activ net
DANIELA VASI

RC Conformitate
ILIE GAVRA

Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română

Ana Luiza Biu
Specialist Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare

| Denumire element | | Începutul perioadei de raportare 28.02.2026] | | | | Sfârșitul perioadei de raportare [31.03.2026] | | | | Diferențe (lei) |
|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------------------------|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| | | % din activul net | % din activul total | Valută | Lei | % din activul net | % din activul total | Valută | Lei | |
| I | Total active | 106,20 | 100,00 | 106.549.344 | 6.503.726.344 | 106,44 | 100,00 | 106.787.395 | 6.377.769.520 | -125.718.772 |
| 1 | Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care: | 65,17 | 61,36 | 1.296.825 | 4.054.011.483 | 69,23 | 65,05 | 1.302.882 | 4.216.668.143 | 162.662.718 |
| 1,1 | Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate, în cadrul unui loc de tranzacționare din România din care: | 65,15 | 61,34 | - | 4.054.011.483 | 69,21 | 65,03 | - | 4.216.668.143 | 162.656.660 |
| 1.1.1 | acțiuni | 65,15 | 61,34 | - | 4.054.011.483 | 64,41 | 60,51 | - | 3.924.092.953 | -129.918.530 |
| 1.1.2 | alte valori mobiliare asimilate acestora | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 1.1.3 | obligațiuni corporative | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 1.1.4 | alte titluri de creanță | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 1.1.5 | alte valori mobiliare, | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 1.1.6 | instrumente ale pieței monetare | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 1.1.7 | titluri de stat | - | - | - | 0 | 4,80 | 4,51 | - | 292.575.190 | 292.575.190 |
| 1,2 | Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate, în cadrul unui loc de tranzacționare dintr-un stat membru, din care: | 0,02 | 0,02 | 1.296.825 | 0 | 0,02 | 0,02 | 1.302.882 | 0 | 6.058 |
| 1.2.1 | acțiuni | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 1.2.2 | alte valori mobiliare asimilate acestora | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 1.2.3 | obligațiuni corporative | 0,02 | 0,02 | 1.296.825 | 0 | 0,02 | 0,02 | 1.302.882 | 0 | 6.058 |
| 1.2.4 | alte titluri de creanță | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 1.2.5 | alte valori mobiliare | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 1.2.6 | instrumente ale pieței monetare | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 1,3 | Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care: | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 2 | Valori mobiliare nou emise. | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 3 | Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care: | 13,08 | 12,32 | - | 813.994.368 | 15,04 | 14,13 | - | 916.588.128 | 102.593.760 |
| 3,1 | acțiuni neadmise la tranzacționare | 12,12 | 11,41 | - | 754.307.175 | 12,38 | 11,63 | - | 754.323.640 | 16.465 |
| 3,2 | titluri de stat neadmise la tranzacționare | - | - | - | 0 | 1,67 | 1,57 | - | 101.811.841 | 101.811.841 |
| 3,3 | Obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare | - | - | - | 59.687.193 | - | - | - | 60.452.648 | 765.454 |
| 4 | Depozite bancare din care: | 10,35 | 9,74 | 105.080.144 | 538.734.571 | 7,31 | 6,87 | 105.417.435 | 340.174.264 | -198.223.016 |
| 4,1 | depozite bancare constituite la instituții de credit din România; | 10,35 | 9,74 | 105.080.144 | 538.734.571 | 7,31 | 6,87 | 105.417.435 | 340.174.264 | -198.223.016 |
| 4,2 | depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru; | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 4,3 | depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat terț. | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 5 | Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată: | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 6 | Conturi curente și numerar. | 0,03 | 0,02 | 172.375 | 1.405.633 | 0,01 | 0,01 | 67.078 | 265.371 | -1.245.559 |
| 7 | Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 8 | Titluri de participare ale F.I.A./O.P.C.V.M. din care: | 15,73 | 14,82 | - | 979.177.979 | 14,08 | 13,23 | - | 857.655.582 | -121.522.397 |
| 8,1 | acțiuni FIA | - | - | - | 608.534.001 | - | - | - | 664.348.741 | 55.814.740 |
| 8,2 | unitati de fond OPCVM | - | - | - | 370.643.978 | - | - | - | 193.306.841 | -177.337.137 |
| 9 | Dividende sau alte drepturi de încasat | - | - | - | 1.710.509 | 0,03 | 0,03 | - | 1.685.512 | -24.997 |
| 10 | Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F. etc.), din care: | 1,43 | 1,35 | - | 89.071.626 | 0,31 | 0,29 | - | 19.112.345 | -69.959.281 |
| 10,1 | Imprumuturi acordate filialelor | - | - | - | - | - | - | - | - | 0 |
| 11 | Parti sociale | 0,41 | 0,39 | - | 25.620.175 | 0,42 | 0,40 | - | 25.620.175 | 0 |
| II | Total obligații | 6,20 | 5,83 | - | 385.598.235 | 6,44 | 6,05 | - | 392.224.003 | 6.625.769 |
| 1 | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A. | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 2 | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 3 | Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 4 | Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 5 | Cheltuieli cu dobânzile | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 6 | Cheltuieli de emisiune | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 7 | Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F. | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 8 | Cheltuielile cu auditul financiar | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 9 | Alte cheltuieli / obligații aprobate | 6,20 | 5,83 | - | 385.598.235 | 6,44 | 6,05 | - | 392.224.003 | 6.625.769 |
| 10 | Răscumpărări de plătit | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| 11 | Alte obligații | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| III | Valoarea activului net (I-II) | 100,00 | 94,17 | 106.549.344 | 6.118.128.109 | 100,00 | 93,95 | 106.787.395 | 5.985.545.517 | -132.344.540 |

Situția valorii unitare a activului net 31/03/2026

| Denumire element | Perioada curentă | Perioada corespunzătoare a anului precedent | Diferențe |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------|----------------------|
| Valoare activ net | 6.092.332.912 | 4.599.932.810 | 1.492.400.102 |
| Număr de unități de fond/ acțiuni în circulație, din care deținute de: | 497.798.751 | 506.010.056 | -8.211.305 |
| -persoane fizice | 212.278.247 | 206.335.843 | 5.942.404 |
| -persoane juridice | 285.520.504 | 299.674.213 | -14.153.709 |
| Valoarea unitară a activului net | 12,2385 | 9,0906 | 3,1480 |
| Număr de investitori, din care: | 5.731.888 | 5.734.575 | -2.687 |
| -persoane fizice | 5.731.774 | 5.734.458 | -2.684 |
| -persoane juridice | 114 | 117 | -3 |

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR LA DATA DE : 31/03/2026

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare din România

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

| Nr. crt. | Emitent | Simbol acțiune | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. acțiuni deținute | Valoare nominală | Valoare acțiune | Valoare totală | Pondere în capitalul social al emitentului | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|-------------------------------|----------------|------------------------------------------------|----------------------|------------------|-----------------|----------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | | lei | lei | lei | % | % |
| 1 | BANCA TRANSILVANIA | TLV | 31.03.2026 | 57.181.651 | 10,00 | 35,8000 | 2.047.103.106 | 5,24 | 31,57 |
| 2 | BIOFARM | BIO | 31.03.2026 | 362.096.587 | 0,10 | 1,2150 | 439.947.353 | 36,75 | 6,78 |
| 3 | OMV PETROM | SNP | 31.03.2026 | 355.081.206 | 0,10 | 1,0010 | 355.436.287 | 0,57 | 5,48 |
| 4 | BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE | BRD | 31.03.2026 | 8.810.497 | 1,00 | 28,0000 | 246.693.916 | 1,26 | 3,80 |
| 5 | VRANCART | VNC | 30.03.2026 | 1.534.275.712 | 0,10 | 0,0934 | 143.301.352 | 76,33 | 2,21 |
| 6 | GRAND HOTEL BUCHAREST | RCHI | 31.03.2026 | 335.003.053 | 0,10 | 0,2200 | 73.700.672 | 40,19 | 1,14 |
| 7 | BURSA DE VALORI BUCURESTI | BVB | 31.03.2026 | 451.700 | 10,00 | 47,2000 | 21.320.240 | 5,10 | 0,33 |
| 8 | CONPET PH | COTE | 31.03.2026 | 227.176 | 3,30 | 79,0000 | 17.946.904 | 2,62 | 0,28 |
| 9 | IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR | IMP | 31.03.2026 | 1.085.000 | 5,00 | 4,1900 | 4.546.150 | 0,92 | 0,07 |
| 10 | SIFI CJ LOGISTIC | CACU | 31.03.2026 | 54.486 | 2,50 | 25,4000 | 1.383.944 | 5,53 | 0,02 |
| TOTAL | | | | | | | 3.351.379.924 | | 51,68 |

2. Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) sau evaluate prin metode de evaluare

| Nr. crt. | Emitent | Simbol acțiune | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. acțiuni deținute | Valoare nominală | Valoare acțiune | Valoare totală | Pondere în capitalul social al emitentului | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|----------------|----------------|------------------------------------------------|----------------------|------------------|-----------------|--------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | | lei | lei | lei | % | % |
| 1 | SIF IMOBILIARE | SIFI | 28.07.2025 | 4.499.961 | 4,47 | 108,64 | 488.864.963 | 99,9997 | 7,54 |
| 2 | IAMU | IAMU | 31.03.2026 | 9.170.588 | 2,50 | 6,7959 | 62.322.399 | 96,5310 | 0,96 |
| 3 | SIF HOTELURI | CAOR | 31.03.2026 | 31.820.906 | 0,20 | 0,5153 | 16.397.313 | 98,9997 | 0,25 |
| 4 | PRIMACONSTRUCT | PCTM | 10.06.2025 | 90.685 | 2,50 | 56,5513 | 5.128.355 | 15,6969 | 0,08 |
| 5 | ICSH | ICSH | 09.10.2015 | 84.500 | 2,50 | - | - | 1,2891 | - |
| 6 | TALC DOLOMITA | TALD | 27.06.2025 | 167.108 | 2,50 | - | - | 7,8944 | - |
| TOTAL | | | | | | | 572.713.030 | | 8,83 |

3. Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pentru care nu se obțin situațiile financiare în termen de 90

| Emitent | Simbol acțiune | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. acțiuni deținute | Valoare nominală | Valoare acțiune | Valoare totală | Pondere în capitalul social al emitentului | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|----------------|------------------------------------------------|----------------------|------------------|-----------------|----------------|--------------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | lei | lei | lei | % | % |
| TOTAL | | | | | | | 0,00 | 0,000 |

4. Drepturi de preferință/drepturi de alocare

| Emitent | Tipul de drept | Simbol | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. drepturi deținute | Valoare drept | Valoare totală | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. | |
|--------------|----------------|--------|------------------------------------------------|-----------------------|---------------|----------------|----------------------------------------|-------------|
| | | | | | lei | lei | % | |
| TOTAL | | | | | | | 0,000 | 0,00 |

5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative

| Nr. crt. | Emitent | Simbol obligațiune | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. obligațiuni deținute | Data achiziție | Data cupon | Data scadența cupon | Valoare inițială | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Discount/ primă cumulat/ (ă) | Preț piață | Valoare totală | Pondere în total obligațiuni emisiune | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|---------|--------------------|------------------------------------------------|--------------------------|----------------|------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------------|------------|----------------|---------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | | | | | lei | lei | lei | lei | lei | lei | % | % |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | | - | - | |

6. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

| Nr. crt. | Serie | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. obligațiuni deținute | Data achiziție | Data cupon | Data scadența cupon | Valoare inițială | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Discount/ primă cumulat/ (ă) | Valoare totală | Banca intermediară | Pondere în total obligațiuni emisiune | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|--------------|------------------------------------------------|--------------------------|----------------|------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------------|-----------------------|--------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | | | | lei | lei | lei | lei | lei | | % | % |
| 1 | ROHRVN7NLNO2 | - | 10.000 | 20/03/2026 | 22/04/2025 | 22/04/2026 | 50.000.000 | 6.643,84 | 2.285.479,45 | 23.129,71 | 52.245.002,45 | M.F.P | | 0,81 |
| 2 | ROHRVN7NLNO2 | - | 16.000 | 20/03/2026 | 22/04/2025 | 22/04/2026 | 80.000.000 | 10.630,14 | 3.656.767,12 | 36.734,74 | 83.592.481,33 | M.F.P | | 1,29 |
| 3 | ROHRVN7NLNO2 | - | 20.000 | 20/03/2026 | 22/04/2025 | 22/04/2026 | 100.000.000 | 13.287,67 | 4.570.958,90 | 46.259,43 | 104.490.004,90 | M.F.P | | 1,61 |
| 4 | ROHRVN7NLNO2 | - | 10.000 | 30/03/2026 | 22/04/2025 | 22/04/2026 | 50.000.000 | 6.643,84 | 2.285.479,45 | 3.597,91 | 52.247.701,42 | M.F.P | | 0,81 |
| TOTAL | | | | | | | | | | | 292.575.190,10 | | | 2,42 |

7. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată

| Emitent | Tipul de valoare mobilă | Simbol | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. valori mobiliare | Preț de piață | Valoare totală | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|-------------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------|---------------|----------------|----------------------------------------|
| | | | | | lei | lei | % |
| TOTAL | | | | | | 0,00 | 0,000 |

8. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare din România

| Emitent | Tipul de valoare mobilă | Simbol | Valoarea unitară | Nr. valori mobiliare tranzacționate | Valoare totală | Pondere în capitalul social ale emitentului/total obligațiuni ale unui emitent | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|-------------------------|--------|------------------|-------------------------------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | lei | | lei | % | % |
| TOTAL | | | | | 0 | | - |

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare din alt stat membru

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

| Emitent | Cod ISIN | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. acțiuni deținute | Valoare nominală* | Valoare acțiune | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare totală | Pondere în capitalul social al emitentului | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|----------|------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|--------------------------|----------------|--------------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | valuta | valuta | lei | lei | % | % |
| | | | | | | | | | - |
| TOTAL | | | | | | | - | | - |

2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative

| Emitent | Cod ISIN | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. obligațiuni deținute | Data achiziției | Data cupon | Data scadenței cupon | Valoare inițială | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Discount/ primă cumulată/ (ă) | Preț piață | Curs valutar BNR .../RON | Valoare totală | Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|--------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------------------|------------|--------------------------|------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | | | | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | lei | lei | % | % |
| SNGN ROMGAZ | XS2914558593 | - | 250 | 30.09.2024 | 07.10.2025 | 06.10.2026 | 249.717,50 | 32,53 | 5.726,03 | 83,70 | - | 5,0988 | 1.302.882 | 0,05 | 0,02 |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | | 1.302.882 | | 0,02 |

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrală

| Emitent | Cod ISIN | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. obligațiuni deținute | Data achiziției | Data cupon | Data scadenței cupon | Valoare inițială | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Discount/ primă cumulată/ (ă) | Preț piață | Curs valutar BNR .../RON | Valoare totală | Pondere în total obligațiuni ale | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|----------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------------------|------------|--------------------------|----------------|----------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | | | | valuta | valuta | valuta | valuta | valuta | lei | lei | % | % |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | | 0,00 | | 0,000 |

4. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din alt stat membru

| Emitent | Tipul de valoare mobiliară | Simbol | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. valori mobiliare | Preț de piață | Valoare totală | Pondere în activul total al |
|--------------|----------------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------|---------------|----------------|-----------------------------|
| | | | | | lei | lei | % |
| | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | 0,00 | 0,000 |

5. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare din alt stat membru

| Emitent | Tipul de valoare mobiliară | Simbol | Valoarea unitară | Nr. valori mobiliare tranzacționate | Curs valutar BNR | Valoare totală | Pondere în capitalul social ale | Pondere în activul total al |
|--------------|----------------------------|--------|------------------|-------------------------------------|------------------|----------------|---------------------------------|-----------------------------|
| | | | valută | | | lei | % | % |
| | | | | | | | | - |
| TOTAL | | | | | | - | | - |

III. Valorile mobiliare admise sau tranzacționate pe o bursă dintr-un stat terț

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

| Emitent | Cod ISIN | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. acțiuni deținute | Valoare nominală* | Valoare acțiune | Curs valutar BNR .../RON | Valoare totală | Pondere în capitalul social al emitentului | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|----------|------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|--------------------------|----------------|--------------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | valuta | valuta | lei | lei | % | % |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | 0,00 | | 0,000 |

2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative, tranzacționate în ultimele 30 de zile

| Emitent | Cod ISIN | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. obligațiuni deținute | Data achiziției | Data cupon | Data scadenței cupon | Valoare inițială | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Discount/primă cumulat/(ă) | Preț piață | Curs valutar BNR .../RON | Valoare totală | Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|----------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------|--------------------------|----------------|------------------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | | | | valuta | valuta | valuta | valuta | valuta | lei | lei | % | % |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | | 0,00 | | 0,000 |

3. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată dintr-un stat terț

| Emitent | Tipul de valoare mobilă | Simbol | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. valori mobiliare | Preț de piață | Valoare totală | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|-------------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------|---------------|----------------|----------------------------------------|
| | | | | | lei | lei | % |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | 0,00 | 0,000 |

4. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o bursă dintr-un stat terț

| Emitent | Tipul de valoare mobilă | Simbol | Valoarea unitară | Nr. valori mobiliare tranzacționate | Curs valutar BNR | Valoare totală | Pondere în capitalul social ale emitentului/total obligațiuni ale unui emitent | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|-------------------------|--------|------------------|-------------------------------------|------------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | valută | | | lei | % | % |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | 0,00 | | 0,000 |

IV. Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare din România

| Emitent | Simbol/ serie instrument | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. instrumente deținute | Data achiziție | Data scadența | Valoare inițială | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Discount/ primă cumulat/ (ă) | Preț piață | Valoare totală | Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale unui emitent | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|--------------------------|------------------------------------------------|--------------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------------------|------------|----------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | | | lei | lei | lei | lei | lei | lei | % | % |
| | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | | | | 0,00 | | 0,000 |

Sume în curs de decontare pentru instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare din România

| Emitent | Simbol/serie instrument | Valoarea unitară | Nr. instrumente tranzacționate | Valoare totală | Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|-------------------------|------------------|--------------------------------|----------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| | | lei | | lei | % | % |
| | | | | | | |
| TOTAL | | | | 0,00 | | 0,000 |

V. Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare din alt stat membru

| Emitent | Cod ISIN | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. instrumente deținute | Data achiziție | Data scadența | Valoare inițială | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Discount/ primă cumulat/ (ă) | Preț piață | Curs valutar BNR .../RON | Valoare totală | Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale unui emitent | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|----------|------------------------------------------------|--------------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------------------|------------|--------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | | | valuta | valuta | valuta | valută | valută | lei | lei | % | % |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | 0,00 | | 0,000 |

Sume în curs de decontare pentru instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare din alt stat membru

| Emitent | Cod ISIN | Valoarea unitară | Nr. instrumente tranzacționate | Curs valutar BNR | Valoare totală | Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|----------|------------------|--------------------------------|------------------|----------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| | | valută | | | lei | % | % |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0,00 | | 0,000 |

VI. Instrumentele pieței monetare admise sau tranzacționate pe o bursă dintr-un stat terț

| Emitent | Cod ISIN | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. instrumente deținute | Data achiziție | Data scadența | Valoare inițială | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Discount/ primă cumulat/ (ă) | Preț piață | Curs valutar BNR .../RON | Valoare totală | Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale unui emitent | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|----------|------------------------------------------------|--------------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------------------|------------|--------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | | | valuta | valuta | valuta | valută | valută | lei | lei | % | % |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | 0,00 | | 0,000 |

Sume în curs de decontare pentru instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o bursă dintr-un stat terț

| Emitent | Cod ISIN | Valoarea unitară | Nr. instrumente tranzacționate | Curs valutar BNR | Valoare totală | Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|----------|------------------|--------------------------------|------------------|----------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| | | valută | | | lei | % | % |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0,00 | | 0,000 |

VII. Valori mobiliare nou emise

1. Acțiuni nou emise

| Emitent | Nr. acțiuni deținute | Valoare nominală | Valoare acțiune | Valoare totală | Pondere în capitalul social al emitentului | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|----------------------|------------------|-----------------|----------------|--------------------------------------------|----------------------------------------|
| | | lei | lei | lei | % | % |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| TOTAL | | | | 0,00 | | 0,000 |

2. Obligațiuni nou emise

| Emitent | Nr. obligațiuni deținute | Data achiziție | Data cupon | Data scadenței cupon | Valoare inițială | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Discount/ primă cumulat(ă) | Valoare totală | Pondere în total obligațiuni ale unui emitent | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|--------------------------|----------------|------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|----------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | | lei | lei | lei | lei | lei | % | % |
| | | | | | | | | | | | - |
| TOTAL | | | | | | | | | - | - | 0,000 |

3. Drepturi de preferință (ulterior înregistrării la depozitarul central, anterior aditerii la tranzacționare)

| Emitent acțiuni | Simbol acțiune | Nr. drepturi de preferință | Valoare teoretică drept de preferință | Valoare totală | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|-----------------|----------------|----------------------------|---------------------------------------|----------------|----------------------------------------|
| | | | lei | lei | % |
| | | | | | |
| | | | | | |
| TOTAL | | | | 0,00 | 0,000 |

IX.Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

| Nr. crt. | Denumire bancă | Valoare curentă | Pondere în activul total |
|--------------|-------------------------|-----------------|--------------------------|
| | | Lei | al F.I.A.I.R. |
| | | | % |
| 1 | Banca TRANSILVANIA | 173.966 | 0,00 |
| 2 | CEC Bank | 5.288 | 0,00 |
| 3 | Exim Banca Romaneasca | 3.480 | 0,00 |
| 4 | BRD-G.S.G | 1.930 | 0,00 |
| 5 | Unicredit Bank | 942 | 0,00 |
| 6 | Banca Comerciala Romana | 77.578 | 0,00 |
| 7 | Lion Capital - casa | 2.188 | 0,00 |
| TOTAL | | 265.371 | 0,00 |

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EURO

| Nr. crt. | Denumire banca | Valoare curenta | Curs valutar BNR | Valoare actualizata lei | Pondere în activul total |
|--------------|------------------------------------|-----------------|------------------|-------------------------|--------------------------|
| | | valuta | | | al F.I.A.I.R. |
| | | | | | % |
| 1 | Banca Comerciala Romana | 4.731,48 | 5,0988 | 24.125 | 0,00 |
| 2 | Banca Transilvania | 5.482,26 | 5,0988 | 27.953 | 0,00 |
| 3 | Exim Banca Romaneasca- cont curent | 1.264,82 | 5,0988 | 6.449 | 0,00 |
| 4 | CECBank - cont curent | 1.013,57 | 5,0988 | 5.168 | 0,00 |
| 5 | BRD G.S.G. | 5,86 | 5,0988 | 30 | 0,00 |
| TOTAL | | | | 63.725 | 0,00 |

3. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD

| Nr. crt. | Denumire banca | Valoare curenta | Curs valutar BNR | Valoare actualizata lei | Pondere în activul total |
|--------------|-------------------------|-----------------|------------------|-------------------------|--------------------------|
| | | valuta | | | al F.I.A.I.R. |
| | | | | | % |
| 1 | Banca TRANSILVANIA | 303,49 | 4,4463 | 1.349 | 0,00 |
| 2 | Banca Comerciala Romana | 134,92 | 4,4463 | 600 | 0,00 |
| TOTAL | | | | 1.949 | 0,00 |

4. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în GBP

| Nr. crt. | Denumire banca | Valoare curenta | Curs valutar BNR | Valoare actualizata lei | Pondere în activul total |
|--------------|--------------------|-----------------|------------------|-------------------------|--------------------------|
| | | valuta | | | al F.I.A.I.R. |
| | | | | | % |
| 1 | Banca TRANSILVANIA | 239,00 | 5,8749 | 1.404 | 0,00 |
| TOTAL | | | | 1.404 | 0,00 |

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la instituții de credit din România / din alt stat membru / dintr-un stat terț

1. Depozite bancare denuminate în lei

| Nr. crt. | Denumire bancă | Data constituirii | Data scadentei | Valoare inițială | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Valoare totala | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|--------------------------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|----------------------------------------|
| | | | | lei | lei | lei | lei | % |
| | BANCA TRANSILVANIA | | | | | | | |
| 1 | | 31/03/2026 | 01/04/2026 | 8.000.000 | 1.111,11 | 1.111,11 | 8.001.111 | 0,12 |
| 2 | | 26/03/2026 | 09/04/2026 | 30.000.000 | 4.583,33 | 27.500,00 | 30.027.500 | 0,46 |
| 3 | | 26/03/2026 | 09/04/2026 | 5.000.000 | 763,89 | 4.583,33 | 5.004.583 | 0,08 |
| 4 | | 26/03/2026 | 09/04/2026 | 10.000.000 | 1.527,78 | 9.166,67 | 10.009.167 | 0,15 |
| 5 | | 26/03/2026 | 09/04/2026 | 25.000.000 | 3.819,45 | 22.916,67 | 25.022.917 | 0,39 |
| 6 | | 26/03/2026 | 16/04/2026 | 10.000.000 | 1.555,56 | 9.333,33 | 10.009.333 | 0,15 |
| 7 | | 26/03/2026 | 16/04/2026 | 10.000.000 | 1.555,56 | 9.333,33 | 10.009.333 | 0,15 |
| 8 | | 26/03/2026 | 16/04/2026 | 25.000.000 | 3.888,89 | 23.333,33 | 25.023.333 | 0,39 |
| 9 | | 26/03/2026 | 16/04/2026 | 20.000.000 | 3.111,11 | 18.666,67 | 20.018.667 | 0,31 |
| 10 | | 26/03/2026 | 23/04/2026 | 5.000.000 | 791,67 | 4.750,00 | 5.004.750 | 0,08 |
| 11 | | 26/03/2026 | 23/04/2026 | 10.000.000 | 1.583,33 | 9.500,00 | 10.009.500 | 0,15 |
| 12 | | 26/03/2026 | 23/04/2026 | 25.000.000 | 3.958,33 | 23.750,00 | 25.023.750 | 0,39 |
| 13 | | 26/03/2026 | 23/04/2026 | 30.000.000 | 4.750,00 | 28.500,00 | 30.028.500 | 0,46 |
| 14 | | 26/03/2026 | 30/04/2026 | 25.000.000 | 3.993,06 | 23.958,33 | 25.023.958 | 0,39 |
| 15 | | 26/03/2026 | 30/04/2026 | 10.000.000 | 1.597,22 | 9.583,33 | 10.009.583 | 0,15 |
| 16 | | 26/03/2026 | 30/04/2026 | 10.000.000 | 1.597,22 | 9.583,33 | 10.009.583 | 0,15 |
| 17 | | 26/03/2026 | 30/04/2026 | 20.000.000 | 3.194,45 | 19.166,67 | 20.019.167 | 0,31 |
| 18 | | 30/03/2026 | 07/05/2026 | 25.000.000 | 3.993,06 | 7.986,11 | 25.007.986 | 0,39 |
| 19 | | 30/03/2026 | 07/05/2026 | 5.000.000 | 798,61 | 1.597,22 | 5.001.597 | 0,08 |
| 20 | | 30/03/2026 | 07/05/2026 | 10.000.000 | 1.597,22 | 3.194,44 | 10.003.194 | 0,15 |
| 21 | | 30/03/2026 | 07/05/2026 | 15.000.000 | 2.395,84 | 4.791,67 | 15.004.792 | 0,23 |
| | BANCA COMERCIALA ROMANA | | | | | | | |
| 22 | | 30/03/2026 | 01/04/2026 | 6.900.000,00 | 979,42 | 1.958,83 | 6.901.959 | 0,11 |
| TOTAL | | | | | | | 340.174.264 | 5,25 |

2. Depozite bancare denuminate în EURO

| Nr. crt. | Denumire bancă | Data constituirii | Data scadentei | Valoare inițială | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare totala | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|--------------------------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------|--------------------|----------------------------------------|
| | | | | valuta | valuta | valuta | lei | lei | % |
| | BANCA TRANSILVANIA | | | | | | | | |
| | | 23/03/2026 | 23/04/2026 | 560.000 | 118,97 | 210,00 | 5,0988 | 2.856.399 | 0,04 |
| | BANCA COMERCIALA ROMANA | | | | | | | | |
| | | 17/03/2026 | 17/04/2026 | 20.100.000 | 5.010,42 | 14.740,00 | 5,0988 | 102.561.036 | 1,58 |
| TOTAL | | | | | | | | 105.417.435 | 1,63 |

XI. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată

1. Contracte futures

| Contract | Nr. Contracte | Tip contract | Scadenta | Preț mediu vânzare / cumpărare | Cotare | Valoare marja | Profit/ Pierdere | Valoare totala | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|---------------|--------------|----------|-----------------------------------|--------|---------------|------------------|----------------|-------------------------------------------|
| | | | | lei | lei | lei | lei | lei | % |
| | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | 0,00 | 0,000 |

2. Opțiuni

| Contract | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. contracte | Tip opțiuni | Tip Contract | Scadența | Preț de exercitare | Prima plătită | Valoare prima închidere | Valoare totală | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|---------------------------------------------------|---------------|----------------|-----------------|----------|-----------------------|------------------|----------------------------|----------------|----------------------------------------|
| | | | | | | lei | lei | lei | lei | % |
| | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | 0,00 | 0,000 | |

3. Sume în curs de decontare pentru instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată

| Contract | Valoarea unitară | Nr. contracte tranzacționate | Valoare totală | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|---------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------------------------|
| | lei | | lei | % |
| | | | | |
| TOTAL | | | 0,00 | 0,00 |

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

| Contraparte | Cantitate | Tip contract | Data achiziției | Data scadenței | Preț de exercitare | Curs valutar BNR/RON | Curs forward | Profit/ pierdere | Valoare totala | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|-----------|--------------|-----------------|----------------|--------------------|---------------------------|--------------|------------------|----------------|----------------------------------------|
| | | | | | lei | lei | lei | lei | lei | % |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | | 0,00 | 0,000 |

2. Contracte swap

- evaluare în funcție de cotație:

| Contraparte | Capital inițial (Notional) | Data achiziție | Data scadenței | Data cotație | Cotație contraparte | Valoare totala | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|----------------------------|----------------|----------------|--------------|---------------------|----------------|----------------------------------------|
| | | | | | % | lei | % |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | 0,00 | 0,000 |

- evaluare în funcție de determinarea valorii prezente a plăților din cadrul contractului

| Contraparte | Capital inițial (Notional) | Data achiziție | Data scadenței | Valoare actualizată a plăților de efectuat către Fond | Valoare actualizată a plăților de efectuat de Fond | Valoare totala | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|----------------------------|----------------|----------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------|
| | | | | lei | lei | lei | % |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | 0,00 | 0,000 |

3. Contracte pe diferență

| Contract | Nr. contracte | Tip Contract | Preț mediu vânzare/ cumpărare | Preț cotare | Profit poziții deschise | Marja | Curs valutar BNR/RON | Valoare totala | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|---------------|--------------|-------------------------------|-------------|-------------------------|--------|---------------------------|----------------|----------------------------------------|
| | | | valuta | valuta | valuta | valuta | lei | lei | % |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | 0,00 | 0,000 |

4. Alte contracte derivate în legătură cu valori mobiliare, valute, rate ale dobânzii sau rentabilității ori alte instrumente derivate, indici financiarisau

indicatori financiari/alte contracte derivate în legătură cu mărfuri care trebuie decontate în fonduri bănești sau pot fi decontate în fonduri bănești

la cererea uneia dintre părți

| Contract | Nr. contracte | Tip Contract | Preț vânzare/ cumpărare | Preț cotare | Valoare totală | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|---------------|--------------|-------------------------|-------------|----------------|----------------------------------------|
| | | | | | | % |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0,00 | 0,000 |

XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.35 alin(1) lit.g) din Legea 243/2019

| Seria emisiunii | Tipul de instrument | Nr. titluri deținute | Data achiziției | Data scadenței | Valoare inițială | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Valoare totală | Banca intermediară | Pondere în total instrumente emisiune | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|-----------------|---------------------|----------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|--------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | | lei | lei | lei | lei | | % | % |
| | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | 0,00 | | | 0,000 |

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M./FIA

1. Titluri de participare denuminate în lei

| Nr. crt. | Denumire fond | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. titluri de participare deținute (acțiuni/unitati de fond) | Valoare titlu de participare (VUAN) | Preț piață | Valoare totală | Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./FIA | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------|--------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | lei | lei | lei | % | % |
| Actiuni | | | | | | | | |
| 1 | LONGSHIELD INVESTMENT GROUP | 31.03.2026 | 111.711.577 | | 1,9150 | 213.927.670 | 18,8875 | 3,30 |
| 2 | Infinity Capital Investments | 31.03.2026 | 69.225.000 | | 3,9200 | 271.362.000 | 17,7500 | 4,18 |
| 3 | FONDUL PROPRIETATEA | 31.03.2026 | 339.127.028 | | 0,5280 | 179.059.071 | 10,5951 | 2,76 |
| Unitati de fond | | | | | | | | |
| 1 | Fondul Inchis de Investitii ACTIVE PLUS | | 1.681,1327 | 18.973,42 | | 31.896.837 | 56,2074 | 0,49 |
| 2 | FIAIP OPTIM INVEST | | 1.374,5400 | 20.117,60 | | 27.652.446 | 99,9215 | 0,43 |
| 3 | ROMANIA STRATEGY FUND Klasse B | | 58.000,0000 | 1.138,79 | | 66.049.820 | 50,8772 | 1,02 |
| 4 | FIA MULTICAPITAL INVEST | | 6.243,8000 | 4.930,29 | | 30.783.745 | 52,3843 | 0,47 |
| 5 | FIA STAR VALUE | | 18.228,4900 | 2.025,62 | | 36.923.994 | 39,3738 | 0,57 |
| TOTAL | | | | | | 857.655.582 | | 13,23 |

2. Titluri de participare denuminate în valută

| Denumire Fond | Cod ISIN | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. unități de fond deținute | Valoare unitate de fond (VUAN) | Preț piață | Curs valutar BNR RON/.... | Valoare totală | Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|---------------|----------|------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------|---------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | Valuta | valuta | lei | lei | % | % |
| TOTAL | | | | | | | 0,00 | | 0,000 |

3. Sume în curs de decontare pentru titluri de participare denuminate în lei

| Denumire fond | Valoarea unitară de piață | Nr. titluri de participare tranzacționate | Valoare totală | Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|---------------|---------------------------|-------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| | lei | | lei | % | % |
| TOTAL | | | 0,00 | | 0,0000 |

4. Sume în curs de decontare pentru titluri de participare denuminate în valută

| Denumire fond | Valoarea unitară de piață | Nr. titluri de participare tranzacționate | Curs valutar BNR | Valoare totală | Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|---------------|---------------------------|-------------------------------------------|------------------|----------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| | valută | | | lei | % | % |
| TOTAL | | | | 0,00 | | 0,000 |

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

| Nr. crt. | Emitent | Simbol acțiune | Data ex-dividend | Nr. acțiuni deținute | Dividend brut | Suma de încasat | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|---------|----------------|------------------|----------------------|---------------|-----------------|----------------------------------------|
| 1 | | | | | | | |
| 2 | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | - | 0,00 |

2. Acțiuni distribuite fără contraprestație în bani

| Emitent | Simbol acțiune | Data ex-dividend | Nr. acțiuni | Valoare acțiune | Valoare totală | Pondere în activul |
|--------------|----------------|------------------|-------------|-----------------|----------------|--------------------|
| | | | | lei | lei | % |
| | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0,00 | 0,000 |

3. Acțiuni distribuite cu contraprestație în bani

| Emitent | Simbol acțiune | Data ex-dividend | Nr. acțiuni deținute | Valoare acțiune | Valoare totală | Pondere în activul |
|---------------------------|----------------|------------------|----------------------|-----------------|------------------|--------------------|
| | | | | lei | lei | % |
| Bursa de Valori Bucuresti | ROSJRID43XL9 | 02/12/2025 | 35.710 | 47,2000 | 1.685.512,00 | 0,03 |
| TOTAL | | | | | 1.685.512 | 0,03 |

4. Suma de plată pentru acțiuni distribuite cu contraprestație în bani

| Emitent | Simbol acțiune | Data ex-dividend | Nr. acțiuni deținute | Preț subscriere | Valoare totală | Pondere în activul |
|--------------|----------------|------------------|----------------------|-----------------|----------------|--------------------|
| | | | | lei | lei | % |
| | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0,00 | 0,000 |

5. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzacționare și ulterior perioadei de tranzacționare)

| Emitent acțiuni | Simbol acțiune | Data ex-dividend | Nr. drepturi de preferință | Valoare teoretică drept de preferință | Valoare totală | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|-----------------|----------------|------------------|----------------------------|---------------------------------------|----------------|----------------------------------------|
| | | | | | | 0,00 |
| TOTAL | | | | 0,0000 | - | |

XVI Parti sociale

| Nr. crt. | Emitent | Nr. Parti sociale deținute | data achizitiei | Valoare unitara | Valoare totală | Data ultimei evaluari | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere în activul total al F.I.A.I.R. |
|-----------------|----------------|-----------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| | | | lei | lei | lei | | % | % |
| 1 | TRASAB 55 SRL | 2.069.130 | 12.02.2026 | 12,38 | 25.620.175 | 31/12/2025 | 100,00 | 0,40 |
| | TOTAL | | | | 25.620.175 | | 100,00 | 0,40 |

Evoluția activului net și a VUAN în ultimele 3 perioade de raportare

| | 31/03/2026 | 28/02/2026 | 31/01/2026 |
|------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Activ net | 6.092.332.912 | 6.222.966.944 | 5.810.288.997 |
| VUAN | 12,2385 | 12,2884 | 11,4735 |

Notă explicativă:

Metodele de evaluare utilizate pentru instrumentele financiare pentru care s-au ales metode de evaluare conforme cu standardele de evaluare in vigoare, potrivit legii sunt urmatoarele:

Pentru societățile : IAMU, NAPOMAR, SAI MUNTENIA INVEST s-a utilizat abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate;

Pentru societățile : SIF 1 IMGB, ADMINISTRARE IMOBILIARE, SIF IMOBILIARE, SIF HOTELURI, SIF SPV TWO, SIF SPV THREE, SIF SPV FOUR, Trasab 55 SRL s-a utilizat abordarea prin active, metoda Activ Net corectat

Nivelul levierului si valoarea expunerii conform Reg. UE nr. 231/2013

| " | Valoarea expunerii (lei) | Nivelul levierului (%) |
|-----------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Metoda Brută | 6.007.100.305 | 98,601% |
| Metoda Angajamentelor | 6.092.332.912 | 100% |

Lion Capital SA

BOGDAN-ALEXANDRU DRAGOI
Presedinte, Director General

Evaluare si Activ net
DANIELA VASI

RC Conformitate
ILIE GAVRA

**Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română**

Ana Luiza Biu
Expert Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare

DECLARAȚIE

În conformitate cu prevederile art. 67, alin. (2) și art. 69 din legea nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Subsemnații Bogdan-Alexandru Drăgoi în calitate de Președinte / Director General și Bogdan Dușu în calitate de Director Financiar, responsabili cu întocmirea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate ale emitentului Lion Capital S.A, pentru trimestrul I al anului 2026 încheiat la 31 martie 2026, declarăm următoarele:

- situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost întocmite în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România și anume Legea contabilității nr. 82/1991, republicată și întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor;
- politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate sunt în conformitate cu reglementările menționate;
- Grupul își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Declarăm de asemenea că, din punctul nostru de vedere, situațiile financiare consolidate interimare simplificate care au fost întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale Grupului Lion Capital S.A, iar raportul Consiliului de Administrație prezintă în mod corect și complet informațiile despre Grupul Lion Capital S.A.

Președinte, Director General

Director Financiar

Bogdan Alexandru Drăgoi

Bogdan Victor Dușu

Către,
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
SECTORUL INSTRUMENTELOR ȘI INVESTIȚIILOR FINANCIARE
Direcția Generală

BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

Comunicat

Disponibilitate raport trimestrial consolidat la 31 martie 2026 al Lion Capital SA

29 mai 2026, București • Lion Capital S.A. informează acționarii și investitorii în legătură cu faptul ca Raportul trimestrial consolidat, întocmit la data de 31 martie 2026, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Legii nr. 74/2015, Legii nr. 243/2019, Regulamentelor ASF nr. 10/2015, nr. 5/2018, nr. 7/2020 și Normei ASF nr. 39/2015, va fi disponibil începând cu data de 29.05.2026, ora 18:00, astfel:

- în format electronic, pe site-ul societății la adresa www.lion-capital.ro,
- în format electronic pe site-ul Bursei de Valori București www.bvb.ro
- în format fizic la sediul Societății din București și la sediul sucursalei din Arad, la următoarele adrese:
 - Sediul central, București, sector 2, Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr. 46-48, etaj 3, tel. 021 311 1647 (în zilele lucrătoare între orele 14:00 și 16:00);
 - Sucursala Arad, Calea Victoriei nr.35 A, tel. 0257 304 438 (în zilele lucrătoare între orele 14:00 și 16:00).

Menționăm că situațiile financiare consolidate interimare simplificate la data de 31 martie 2026 nu sunt auditate.

Președinte-Director General
Bogdan-Alexandru Drăgoi

RC Conformitate,
Cătălin Nae-Șerban