

## **Situații Financiare la 31 decembrie 2025**

### **Preliminare și neauditate**

**Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global**  
*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025*

<i>În LEI</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Venituri brute din dividende	127.552.973	94.182.204 8.219.918
Venituri din dobânzi calculate prin metoda dobânzii efective	12.377.601	
Alte venituri operaționale	281	7.219
Câștig net/(Pierdere netă) din diferențe de curs valutar	(216.942)	1.493.419
Câștig net/(Pierdere netă) din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	183.902.149	36.127.258
<b>Total venituri</b>	<b>323.616.062</b>	<b>140.030.018</b>
Comisioane de administrare	(62.329.355)	(43.042.727)
Cheltuieli cu remunerația membrilor Consiliului	(452.877)	(451.854)
Reprezentanților Acționarilor și cu salariile personalului		
Ajustări nete pentru deprecierea altor active	(531.295)	1.056.506
Alte cheltuieli operaționale	(5.127.260)	(5.083.827)
<b>Total cheltuieli operaționale</b>	<b>(68.440.787)</b>	<b>(47.521.902)</b>
<b>Rezultat înainte de impozitare</b>	<b>255.175.275</b>	<b>92.508.116</b>
Impozitul pe profit	(8.841.108)	(5.658.856)
<b>Profit net al perioadei</b>	<b>246.334.167</b>	<b>86.849.260</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		
<b>Elemente care nu pot fi reclasificate în profit sau pierdere</b>		
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	369.859.186	153.122.182
Impozit pe profit aferent activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	(245.275)
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>369.859.186</b>	<b>152.876.907</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>616.193.353</b>	<b>239.726.167</b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>		
De bază	0,331	0,114
Diluat	0,331	0,114

ADMINISTRATOR,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Sergiu MIHAILOV  
Director General Adjunct

ÎNTOCMIT,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Irina MIHALCEA  
Contabil Șef

## Situația poziției financiare

la 31 decembrie 2025

În LEI	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
<b>Active</b>		
Numerar și echivalente de numerar	164.750.524	65.414.241
Depozite plasate la bănci	91.566.018	106.975.692
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	1.299.783.851	1.165.702.124
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.697.576.487	1.230.669.391
Active financiare evaluate la cost amortizat	1.288.890	1.257.442
Alte active	100.968	12.103.419
<b>Total active</b>	<b>3.255.066.738</b>	<b>2.582.122.309</b>
<b>Datorii</b>		
Dividende de plată	567.056	567.056
Datorii privind impozitul pe profit amânat	172.155.875	99.360.198
Alte datorii	24.869.330	8.476.877
<b>Total datorii</b>	<b>197.592.261</b>	<b>108.404.131</b>
<b>Capitaluri proprii</b>		
Capital social	815.764.604	833.686.928
Rezultat reportat	1.310.944.161	1.150.075.221
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	930.765.712	489.956.029
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>3.057.474.477</b>	<b>2.473.718.178</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>	<b>3.255.066.738</b>	<b>2.582.122.309</b>

ADMINISTRATOR,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Sergiu MIHAILOV  
Director General Adjunct

ÎNTOCMIT,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Irina MIHALCEA  
Contabil Șef

**Situația modificărilor capitalurilor proprii**  
*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025*

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezultat reportat	Total
<b>Sold la 31 decembrie 2024</b>	<b>833.686.928</b>	-	<b>489.956.029</b>	<b>1.150.075.221</b>	<b>2.473.718.178</b>
<b>Rezultatul global</b>					
<i>Profitul exercițiului financiar</i>	-	-	-	246.334.167	246.334.167
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>					
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat *)	-	-	369.859.186	-	369.859.186
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	-	-	70.950.497	(70.950.497)	-
Impozit pe profit aferent activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>440.809.683</b>	<b>175.383.670</b>	<b>616.193.353</b>
<b>Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>					
Dividende prescrise	-	-	-	-	-
Diminuare capital social	(17.922.324)	32.437.054	-	(14.514.730)	-
Acțiuni proprii răscumpărate		(32.437.054)	-	-	(32.437.054)
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	<b>(17.922.324)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14.514.730)</b>	<b>(32.437.054)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2025</b>	<b>815.764.604</b>	-	<b>930.765.712</b>	<b>1.310.944.161</b>	<b>3.057.474.477</b>

\*) Rezervele din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global nu se reclassifică în profit sau pierdere.

ADMINISTRATOR,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Sergiu MIHAILOV  
Director General Adjunct

ÎNTOCMIT,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Irina MIHALCEA  
Contabil Șef

## Situația modificărilor capitalurilor proprii (continuare)

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global Retratat	Rezultat reportat Retratat	Total
<b>Sold la 31 decembrie 2023 Retratat</b>	<b>859.471.059</b>	<b>(38.175.588)</b>	<b>344.084.174</b>	<b>1.068.612.366</b>	<b>2.233.992.011</b>
<b>Rezultatul global</b>					
<i>Profitul exercițiului financiar</i>	-	-	-	86.849.260	86.849.260
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>					-
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat *)	-	-	153.122.182	-	153.122.182
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	-	-	(7.250.327)	7.250.327	-
Impozit pe profit aferent activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	(245.275)	(245.275)
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>145.871.855</b>	<b>93.854.312</b>	<b>239.726.167</b>
<b>Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>					
Dividende prescrise	-	-	-	-	-
Diminuare capital social	(25.784.131)	38.175.588	-	(12.391.457)	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	<b>(25.784.131)</b>	<b>38.175.588</b>	<b>-</b>	<b>(12.391.457)</b>	<b>-</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2024</b>	<b>833.686.928</b>	<b>-</b>	<b>489.956.029</b>	<b>1.150.075.221</b>	<b>2.473.718.178</b>

\*) Rezervele din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global nu se reclassifică în profit sau pierdere.

ADMINISTRATOR,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Sergiu MIHAILOV

Director General Adjunct

ÎNTOCMIT,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Irina MIHALCEA

Contabil Șef

## Situația fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

În LEI

	2025	2024
<b>Activități de exploatare</b>		
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	255.175.275	92.508.116
<i>Ajustări:</i>		
(Reluări)/Constituiți de ajustări pentru deprecierea altor active	531.295	(1.056.506)
(Câștig net)/Pierdere netă în active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(183.902.149)	(36.127.258)
Venituri brute din dividende	(127.552.973)	(94.182.204)
Venituri din dobânzi	(12.377.601)	(8.219.918)
(Câștig net)/Pierdere netă din diferențe de curs valutar	216.942	(1.493.419)
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	2.615	664
Ajustări furnizori facturi nesosite și alte ajustări	23.370.360	7.617.644
<b>Modificări ale activelor și datorii aferente activității de exploatare</b>		
(Plăți)/ Încasări nete ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	49.313.830	(46.309.372)
(Plăți)/Încasări nete ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(23.450.025)	(14.133.455)
(Plăți)/Încasări din active financiare evaluate la cost amortizat	256.500	(1.244.000)
(Plăți) /Încasări nete ale altor active	10.925.316	(10.717.303)
(Plăți)/Încasări nete ale altor datorii	(6.370.761)	(22.465.922)
Plasamente nete în depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	15.123.864	52.644.521
Dividende încasate	119.133.336	92.081.041
Dobânzi încasate	12.510.460	8.701.652
Impozit pe profit plătit	(592.942)	(545.799)
<b>Numerar net rezultat din activități de exploatare</b>	<b>132.313.342</b>	<b>17.058.482</b>
<b>Activități de investiții</b>		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	-	-
Încasări din vânzarea imobilizărilor corporale	-	-
<b>Numerar net utilizat în activități de investiții</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Activități de finanțare</b>		
Plăți aferente datoriei din contractul de leasing, inclusiv dobânda	(11.498)	(10.388)
Plăți pentru răscumpărare acțiuni proprii	(32.437.054)	-
<b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>	<b>(32.448.552)</b>	<b>(10.388)</b>
<b>Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar</b>	<b>99.864.790</b>	<b>17.048.094</b>
Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	(528.507)	1.494.572
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	65.414.241	46.871.575
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>164.750.524</b>	<b>65.414.241</b>

## Situația fluxurilor de trezorerie (continuare)

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

Numerarul și echivalentele de numerar la 31 decembrie cuprind:

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Numerar în casierie		1.153	1.309
Conturi curente la bănci		3.023.451	1.739.977
Depozite bancare cu scadența originală mai mică de 3 luni		161.432.098	63.531.454
Creanțe atașate		293.822	141.501
<b>Numerar și echivalente de numerar</b>	<i>11</i>	<b>164.750.524</b>	<b>65.414.241</b>

ADMINISTRATOR,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Sergiu MIHAILOV  
Director General Adjunct

ÎNTOCMIT,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Irina MIHALCEA  
Contabil Șef