



LION CAPITAL

RAPORTUL SEMESTRIAL

AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

1 IANUARIE – 30 IUNIE

2026

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

CUPRINS

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE	2
INFORMAȚII GENERALE DESPRE SOCIETATE	3
1. ANALIZA ACTIVITĂȚII LION CAPITAL	4
Contextul economic	4
Analiza portofoliului administrat	8
Evoluția valorii activului net	8
Structura portofoliului	10
Administrarea portofoliului de participații în capitalul societăților	14
Managementul riscului	27
Resursele umane	33
Litigii	35
2. ACȚIUNILE EMISE DE LION CAPITAL	36
3. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	40
4. ANALIZA FINANCIARĂ	59
Situația individuală a poziției financiare	59
Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	60
Situația individuală a fluxurilor de trezorerie	62
5. ALTE INFORMAȚII SEMNIFICATIVE	62
6. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI	67
ANEXE	
ANEXA 1	Situațiile financiare individuale la 30 iunie 2026 întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Contabilă adoptate de Uniunea Europeană și Norma ASF nr. 39/2015
ANEXA 2	Situația activelor și datoriilor Lion Capital la 30 iunie 2026 și situația detaliată a investițiilor (conform anexelor 10 și 11 la Regulamentul nr. 7/2020)

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

POZIȚIA FINANCIARĂ [milioane lei]	30.06.2025	31.12.2025	30.06.2026
Total active, din care	5.219,15	6.038,05	7.125,71
Total active financiare	4.773,40	6.020,31	7.055,48
Capitaluri proprii	4.938,63	5.699,12	6.686,80
Total datorii	280,52	338,93	438,91

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]	30.06.2025	31.12.2025	30.06.2026
Venituri	164,6	264,55	240,43
Câștiguri din investiții	63,88	268,91	250,40
Cheltuieli	13	33,56	16,84
Profit brut	218,01	498,72	467,96
Profit net al exercițiului financiar	203,76	470,88	444,33

INDICATORI FINANCIARI [%]	30.06.2025	31.12.2025	30.06.2026
ROE (profit net / capital propriu)	4,13	8,26	6,64
ROA (profit net / active totale)	3,90	7,80	6,23
Rata marjei profitului brut (profit brut / total venituri)	132,43	188,51	194,63

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET	30.06.2025	31.12.2025	30.06.2026
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	2,6400	4,0000	4,4000
Valoare activ net* / acțiune (lei)	9,7201	11,2813	13,4203
Activ net contabil / acțiune (lei)	9,7311	11,25	12,108
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	507.510.056	506.410.056	498.678.751

* calculată conform reglementărilor ASF

DATE OPERAȚIONALE	30.06.2025	31.12.2025	30.06.2026
Număr angajați la finalul anului	28	33	31
Număr sucursale	1	1	1

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 30 iunie 2026	număr acționari	dețineri
Persoane fizice române	5.728.957	39,71%
Persoane fizice nerezidente	2.177	2,22%
Persoane juridice române	102	47,39%
Lion Capital (acțiuni de trezorerie)	1	1,74%
Persoane juridice nerezidente	13	8,93%
TOTAL	5.731.250	100%

INFORMAȚII GENERALE

DENUMIRE	Lion Capital S.A. (denumită în cadrul raportului „Lion Capital”, „Fondul” sau „Societatea”)
TIP DE SOCIETATE	- 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	50.751.005,60 lei - capital social subscris și vărsat 507.510.056 acțiuni emise; din care 498.678.751 în circulație la 30.06.2026 0,10 lei pe acțiune valoare nominală
ÎNREGISTRĂRI	- Număr în Registrul Comerțului J1992001898023 - Cod Unic de Înregistrare 2761040 - Număr Registru ASF AFIA 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	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: (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.
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 +4021 311 4487 FAX +4021 314 4487 EMAIL office@lion-capital.ro WEB www.lion-capital.ro
SUCURSALE	sediul secundar Arad Calea Victoriei nr. 35 A, Arad, 310158

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII LION CAPITAL

Contextul economic

Contextul economic mondial

Economia globală a traversat prima jumătate a anului 2026 sub semnul incertitudinii și tensiunilor geopolitice, după ce optimismul inițial legat de investițiile în AI și redirecționarea lanțurilor de aprovizionare au fost rapid contracarate de escaladarea conflictului din Orientul Mijlociu. În ianuarie 2026, FMI a revizuit în creștere evoluția PIB-ului global pentru 2026 la 3,3%, cu 0,2 p.p. peste prognoza din T3 2025, însă în aprilie 2026 a redus proiecția de creștere economică globală la 3,1%, avertizând că un scenariu sever, cu blocaje prelungite în Strâmtoarea Ormuz și Bab el-Mandeb, ar putea genera crize severe în lanțurile de aprovizionare cu hidrocarburi și volatilitate excesivă a prețurilor. În iulie 2026, FMI a ajustat ușor în jos această estimare la 3,0%, subliniind că războiul din Orientul Mijlociu, fragmentarea comerțului și posibilele corecții ale așteptărilor pieței pentru AI reprezintă riscuri majore. Potrivit FMI, în scenariul de bază (conflict limitat în durată și intensitate), expansiunea economică globală s-ar putea comprima spre 2,0% în cazul unui scenariu sever, cu inflația globală ajungând la 4,4% la finalul anului 2026.

Aceste evoluții mențin riscurile de stagflație, în special pentru economiile emergente și dezvoltate, deja vulnerabile. Din perspectiva piețelor financiare, dolarul american s-a consolidat, iar aurul a rămas un activ de refugiu principal, tranzacționându-se la peste 4.300 USD/uncie, mult peste nivelul de circa 2.856 USD de la începutul anului 2025, reflectând un risc sistemic crescut. Indicii principali globali (MSCI World, S&P 500, DJIA, Nasdaq) au marcat corecții temporare de peste 15%, urmate de reveniri, evoluția generală fiind ușor pozitivă față de închiderea din 2025. Dow Jones a marcat un câștig de 12% YTD, S&P 500 13% iar Nasdaq a avansat cu peste 14%. Randamentele obligațiunilor au cunoscut traiectorii mixte, dominate de volatilitate. Reuniunea de primăvară a FMI și Băncii Mondiale din aprilie 2026 a fost dominată de îngrijorările legate de impactul războaielor asupra creșterii economice, directorul FMI, Kristalina Georgieva, avertizând că spațiul fiscal este limitat și că politicile protecționiste riscă să adâncească fragmentarea economică globală.

Economia Statelor Unite a frânat semnificativ, pe fondul războiului și al scumpirii energiei, dar și ca urmare a încetinirii exporturilor, în perioada aprilie–iunie (care s-a suprapus cu conflictul din Golf) PIB-ul SUA a crescut cu doar +1,5%, față de o așteptare de +2%, perioada suprapunându-se cu vârful scumpirii țițeiului, pe fondul conflictului din Orientul Mijlociu, și al inflației care a urcat în SUA la 4%.

Conflictul din Golf a generat un șoc energetic major în primul semestru: prețul țițeiului Brent a atins un vârf de aproximativ 126 USD/bbl, iar WTI 119 USD/bbl, în contextul blocării traficului comercial prin Strâmtoarea Ormuz începând cu martie 2026. Deși cotațiile au mai coborât din maxime, ele s-au stabilizat la niveluri semnificativ peste cele de început de an.

Agenția de evaluare financiară Fitch Ratings avertizează, într-un raport publicat recent, că perspectivele economiei mondiale sunt marcate de mai multe riscuri pe termen scurt, dintre care cele mai importante sunt o posibilă corecție a piețelor financiare determinată de supraevaluarea sectorului inteligenței artificiale și tensiunile geopolitice din Orientul Mijlociu, cu potențial de a perturba piața petrolului. Agenția subliniază că investițiile masive în AI au devenit un factor important al creșterii economice și al aprecierii piețelor din SUA, astfel încât o corecție semnificativă a evaluărilor din sectorul tehnologic s-ar putea transmite rapid către economia reală prin înăsprirea condițiilor de finanțare și reducerea consumului.

Contextul economic european

Economia zonei euro este în continuare vulnerabilă și e estimată să înregistreze o creștere modestă, de doar 0,8% în acest an, fiind afectată grav de tensiunile geopolitice, de fenomenele climaterice severe (valuri de căldură extrema, secetă) și de problemele de competitivitate la nivelul produselor exportate.

Inflația s-a reaprins în urma ascensiunii abrupte ale cotațiilor hidrocarburilor, ceea ce a impus și ridicarea ratelor de dobânzi din partea BCE la 2,4% de puncte, potrivit raportului de decizie de politica monetară a băncii centrale europene din data de 17 iunie 2026. Aceste măsuri, alături de starea de instabilitate generală și îngrijorările legate de ocuparea forței de muncă în scădere și prăbușirea exporturilor, în special din industria auto europeană, s-au tradus într-un consum și o cerere internă scăzute, dar și în investiții care s-au contractat pe parcursul anului curent, ori au fost amânate.

Seceta și temperaturile record din vara anului 2026 au deteriorat producția agricolă dar și pe cea de energie electrică. Recent s-a declanșat o criză energetică majoră în Europa, forțând oprirea sau reducerea drastică a producției în numeroase centrale nucleare, hidrocentrale și termocentrale, cauzată de scăderi istorice ale debitelor marilor fluvii (Dunărea, Rinul, Pad). Cele mai afectate țări sunt Franța, Italia, Ungaria, România, Serbia, Austria și Elveția. Lipsa apei de răcire și volumele mici din baraje au împins rețeaua electrică europeană aproape de colaps. Statele afectate din Europa Centrală și de Est au emis alerte energetice și cumpără energie extrem de scumpă de pe piața spot pentru a acoperi consumul.

Transportul fluvial european se află într-un blocaj major din cauza secetei severe, marile artere comerciale ale continentului fiind aproape paralizate din cauza nivelurilor scăzute ale apelor. Companiile de transport navighează cu barje încărcate la doar 25%-50% din capacitate, în timp ce rute întregi sunt suspendate, iar costurile de logistică au explodat.

Producția agricolă a Europei este puternic lovită de seceta severă și valurile de căldură din această vară. Căldura extremă și lipsa precipitațiilor din primăvară și vară au epuizat umiditatea din sol exact în fazele critice de înflorire și acumulare a biomasei, estimându-se o scădere totală a producției agricole a Uniunii Europene de 3% până la 7%. Volumele de producție agricolă foarte scăzute sunt așteptate să genereze scumpiri la nivelul legumelor și fructelor proaspete și a produselor procesate care alături de costurile logistice mai ridicate vor îngreuna substanțial combaterea inflației în UE.

Industria europeană se confruntă în prezent și cu un declin structural sever, fiind lovită direct de prețurile volatile la energie, pierderea competitivității globale în fața SUA și Chinei și reglementările ecologice stricte. Industria chimică și metalurgică, sectorul auto, dar și industria textilă și manufacturieră indică o vulnerabilitate majoră pentru care momentan nu s-au găsit soluții reale.

Un efort suplimentar este planul european de înarmare, ReArm Europe, asumat de președinta Comisiei Europene, Ursula von der Leyen, prin care UE va mobiliza aproximativ 800 de miliarde EUR până în 2030 pentru consolidarea industriei de apărare, pe lângă sprijinul financiar acordat Ucrainei pentru a putea contracara atacurile rusești.

În acest context, previziunile economice pentru zona euro au fost ajustate în scădere. În scenariul de bază, creșterea PIB-ului din zona euro pentru anul 2026 a fost redusă de la 0,9% la 0,8% pentru finalul anului 2026. În scenariul advers, creșterea este estimată la 0,7%, iar în scenariul sever la 0,5%. Pentru 2027, se preconizează o ameliorare a creșterii economice de 1,2% în scenariul de bază, o majorare de 0,9% în scenariul advers și de 0,4% în scenariul sever. Indicele armonizat al prețurilor de consum (HICP) din zona euro pentru 2026 este așteptat să se stabilizeze în scenariul de bază la 3,0% (față de estimarea din martie de 2,6%), 3,3% în scenariul advers și 4,0% în scenariul sever. Pentru anul 2027, Comisia Europeană prevede un IAPC mai moderat, de 2,3% respectiv 3,0% în primele două scenarii, dar o valoare și de 5,3% în scenariul sever. Aceste evoluții reduc considerabil spațiul de stimulare monetară. Deși scenariul de bază al BCE 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.

Contextul economic intern al României

România a traversat prima jumătate a anului 2026 într-o combinație nefavorabilă de stagnare economică, inflație record la nivelul Uniunii Europene și instabilitate politică prelungită, țara funcționând fără un guvern cu puteri depline încă de la începutul lunii mai.

Datele INS indică o contracție a economiei cu 0,8% în primul semestru, pe seria brută, și cu 1,6% pe seria ajustată sezonier, față de aceeași perioadă din 2025, evoluție care confirmă menținerea economiei în recesiune tehnică. Ansamblul măsurilor adoptate, deși necesare pentru reechilibrarea bugetară, coroborat cu o conjunctură geopolitică și economică nefavorabilă, a exercitat presiuni suplimentare asupra economiei și s-a reflectat, pe termen scurt, în deteriorarea principalilor indicatori macroeconomici. Majorarea impozitelor și taxelor, înghețarea salariilor din sectorul bugetar și accelerarea inflației au erodat puterea de cumpărare a populației, cu efect direct asupra consumului, principalul motor al economiei. În paralel, o serie de proiecte investiționale din sectorul public au fost amânate, în timp ce inflația crescută a impus menținerea unei politici monetare restrictive, cu dobânzi mai ridicate, afectând astfel și dinamica investițiilor private. În același timp, majorarea TVA, a impozitului pe dividende și a impozitelor pe proprietate au contribuit la deteriorarea climatului investițional, evoluție reflectată și de

dinamica investițiilor străine directe (ISD), care au coborât la 669m euro în S1 2026, de la 3,7mld euro în S1 2025, ceea ce echivalează cu un declin anual de aproximativ 82%.

Inflația rămâne principala provocare macroeconomică, cele mai recente cifre arătând că a scăzut la 8,2% în iulie, de la 10,4% în luna anterioară, dar prețurile continuă să crească: cafeaua, combustibilul, chirile și serviciile au marcat cele mai mari scumpiri, dar tendința descendentă fiind încurajatoare, chiar dacă valoric inflația e în continuare extrem de ridicată, atât raportată la valorile istorice, respectiv la ținta BNR, cât și în comparație cu celelalte țări membre UE. BNR a anticipat o scădere substanțială a inflației în trimestrul al treilea, însă a avertizat că evoluția prețurilor la energie și alimente, seceta severă și conflictul din Orientul Mijlociu continuă să genereze riscuri.

Pentru finalul anului 2026, BNR a revizuit recent nivelul inflației la 6,1%, pentru ca la finele anului 2027 deprecierea monedei să se apropie de ținta inflaționistă, BNR estimând pentru finele T4 2027 o valoare de 3,4%. 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 ședința din 10 august 2026 păstrarea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei și în valută ale instituțiilor de credit.

Dacă până în 2024 leul s-a numărat printre monedele relativ stabile ale regiunii CEE în raport cu euro, dinamica sa s-a deteriorat vizibil în perioada recentă, pe fondul accentuării dezechilibrelor bugetare, al instabilității politice și al reevaluării riscului suveran. În acest context, calificativele acordate de Fitch și Moody's, însoțite de perspective negative, au semnalat o percepție mai ridicată asupra riscurilor asociate economiei românești, exercitând presiuni suplimentare asupra monedei naționale. Evoluția cursului reflectă această deteriorare: cursul mediu lunar EUR/RON a urcat de la 5,0924 în ianuarie 2026 la 5,2417 în iunie 2026, marcând o depreciere a leului cu aproximativ 2,9% față de euro și o accelerare semnificativă a devalorizării în prima jumătate a anului.

Rata șomajului se menține la 6,3% la începutul acestui an, dar în continuare rămâne o un aspect problematic șomajul în rândul tinerilor, nivelul acestuia 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 șase luni din 2026 a ajuns la 3855, în creștere cu 12,36% față de aceeași perioadă din 2025.

În ceea ce privește execuția bugetară, România a încheiat primul semestru din 2026 cu un deficit de 2% din Produsul Intern Brut (PIB), în scădere comparativ cu aceeași perioadă din 2025, când nivelul era de 3,64% din PIB, potrivit datelor publicate pe 24 iulie de Ministerul Finanțelor. Deficitul bugetar din primul semestru s-a contractat la 2% din PIB (41 mld. lei), față de 3,64% în S1 2025 (69,8 mld. lei), conform MFP. Această consolidare bugetară reprezintă un pas important în direcția atingerii țintei de deficit de 6,2% pentru întregul an 2026.

În ceea ce privește ratingul suveran al României, situația rămâne fragilă dar temporar stabilizată, susținută mai degrabă de ancore instituționale decât de performanță economică. Cele mai recente actualizări arată o menținere a calificativelor din partea agențiilor majore, plasând țara pe ultima treaptă deasupra categoriei speculative.

Agenția Fitch a reconfirmat în iulie ratingul BBB- cu perspectivă negativă, raportul agenției evidențiind reziliența economică, atrăgând atenția asupra presiunilor fiscale și a riscurilor macroeconomice prognozate. Moody's a reconfirmat în 7 august 2026 ratingul României la Baa3 (investment grade) cu perspectivă negativă, invocând progresele înregistrate în implementarea programului de consolidare fiscală, care au contribuit la reducerea deficitului bugetar și la încetinirea ritmului de creștere a datoriei publice și a costurilor cu dobânzile subliniind însă riscurile ridicate de implementare a ajustării fiscale pe termen mediu în ciuda progresului realizat în reducerea deficitului bugetar.

Stabilitatea politică este în continuare cel mai mare risc actual în țară, cu o coaliție destrămată și cu perspective îngrijorătoare. Demiterea Guvernului Bolojan îndepărtează într-un orizont incert perspectivele de listare a companiilor de stat, 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.

Piața de capital din România

Debutul anului 2026 a fost marcat de o performanță remarcabilă a pieței de capital locale, urmând ca, odată cu trecerea timpului, piața de capital din România să traverseze un prim semestru marcat de contraste puternice, în care entuziasmul investitorilor de la începutul perioadei a fost temperat succesiv de deteriorarea climatului geopolitic și de episoade de instabilitate politică internă. Intrând în noul an cu un momentum solid, indicii de referință BET a consemnat în luna ianuarie un avans de 11,3%, cea mai bună performanță lunară din ultimii paisprezece ani. Avântul a continuat în februarie, când BET a atins un maxim istoric de 29.615,57 puncte, reflectând un interes sporit din partea investitorilor locali și a fondurilor de investiții. Încrederea s-a erodat însă doar temporar pe măsură ce tensiunile din Orientul Mijlociu s-au intensificat, în special temerile legate de o posibilă extindere a conflictului în Iran, iar fricțiunile recurente din interiorul coaliției de guvernare au reintrodus o notă de incertitudine pe plan intern. La închiderea lunii iunie 2026, BET se situa la un nivel de 32,487 iar ultima cotație a indicelui a depășit 36.000, ceea ce denotă o traiectorie pozitivă, în pofida provocărilor politico-economice prin care trece România, și a climatului geopolitic instabil.

Lichiditatea pieței s-a menținut robustă, însă cu oscilații zilnice ample, determinate de fluxurile selective de capital și de reacția rapidă a participanților la știrile de natură geopolitică sau macroeconomică. Valoarea medie zilnică de tranzacționare a ajuns la 39,9m euro în iunie 2026, această lichiditate realizându-se printr-un număr de 258.956 de tranzacții, în timp ce valoarea totală tranzacționată a fost de 839 m EUR.

Din perspectiva evaluărilor, piața locală a continuat să se tranzacționeze la multipli moderați în raport cu piețele dezvoltate, însă acest tablou general ascunde o realitate nuanțată: un număr important de emitenți au atins maxime istorice în prima parte a anului, iar randamentele dividendelor s-au comprimat ca urmare a creșterii accelerate a prețurilor acțiunilor. Piața BVB s-a apreciat în general, P/E a crescut la jumătatea anului 2026 la 15,8 față de 12,69 în iunie 2025, de asemenea și P/BV a evoluat ascendent, de la 1,73 la 2,06 în perioada similară. Ca urmare a cererii solide care a împins cotațiile bursiere mai sus, randamentul dividendelor la nivel de piața s-a diminuat ușor, de la 2,91% la 2,15%.

O astfel de dinamică a impus o abordare investițională tot mai selectivă, centrată pe capacitatea companiilor de a-și conserva profitabilitatea într-un mediu economic dificil.

Pe segmentul primar, semestrul I 2026 a adus semnale promițătoare, alimentate atât de inițiative private, cât și de angajamente guvernamentale anunțate în direcția stimulării listărilor. În prima parte a anului au fost finalizate cu succes ofertele publice inițiale ale Electro-Alfa International și Christian Tour, ambele captând interesul investitorilor și confirmând apetitul pentru emisiuni noi, în pofida volatilității din piață. Activitatea de pe segmentul instrumentelor cu venit fix a fost marcată, la sfârșitul lunii martie, de listarea de către UniCredit Bank a unei emisiuni de obligațiuni corporative în valoare de 600 de milioane de lei, cu un cupon final de 6,82% și scadență în anul 2031. Vista Bank a debutat la BVB cu o emisiune de obligațiuni, în valoare de 17m EUR, iar Ministerul Finanțelor a continuat, emisiunile lunare de titluri de stat Fidelis în valoarea cumulată de 3,6 mld lei în trimestrul al doilea al anului.

Contextul în care s-a produs această evoluție a rămas unul paradoxal. Prețurile acțiunilor au atins maxime istorice într-un climat dominat de cea mai ridicată rată a inflației din Uniunea Europeană, apropiată de 11%, semnale tot mai clare ale unei recesiuni economice și o instabilitate politică fără precedent. Faptul că piața românească a rezistat acestor presiuni se explică, în bună măsură, prin structura sa defensivă, axată pe sectoare precum energia, utilitățile și, într-o măsură semnificativă, sectorul bancar, care au continuat să genereze profituri solide chiar și într-un ciclu economic advers. În plus, inflația persistentă a canalizat o parte din economiile populației pe piața de acțiuni, percepută ca o formă de protecție împotriva erodării puterii de cumpărare. Nu în ultimul rând, dinamica pieței a fost susținută de factori specifici: datele de înregistrare și de plată a dividendelor aferente unui număr important de emitenți de prim rang, publicarea bugetelor de venituri și cheltuieli pentru anul în curs, precum și anumite evenimente corporative cu impact asupra prețurilor. La toate acestea s-a adăugat un flux constant de achiziții din partea fondurilor de pensii și de investiții, atât a celor specializate pe acțiuni, cât și a fondurilor diversificate, care au beneficiat de intrări semnificative de capital și au oferit un suport esențial cotațiilor principalelor acțiuni listate la Bursa de Valori București.

Surse informații:

Comisia Europeană - https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-economies/romania/economic-forecast-romania_en • Institutul Național de Statistică - <https://insse.ro/cms/> • Comisia Națională de Strategie și Prognoză - <https://cnp.ro/> • Bursa de Valori București - www.bvb.ro • Banca Națională a României - www.bnr.ro • Platforma Bloomberg - www.bloomberg.com • tradingeconomics.com • www.reuters.com • www.marketwatch.com • www.ft.com

Analiza portofoliului administrat

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 guvernanță 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.

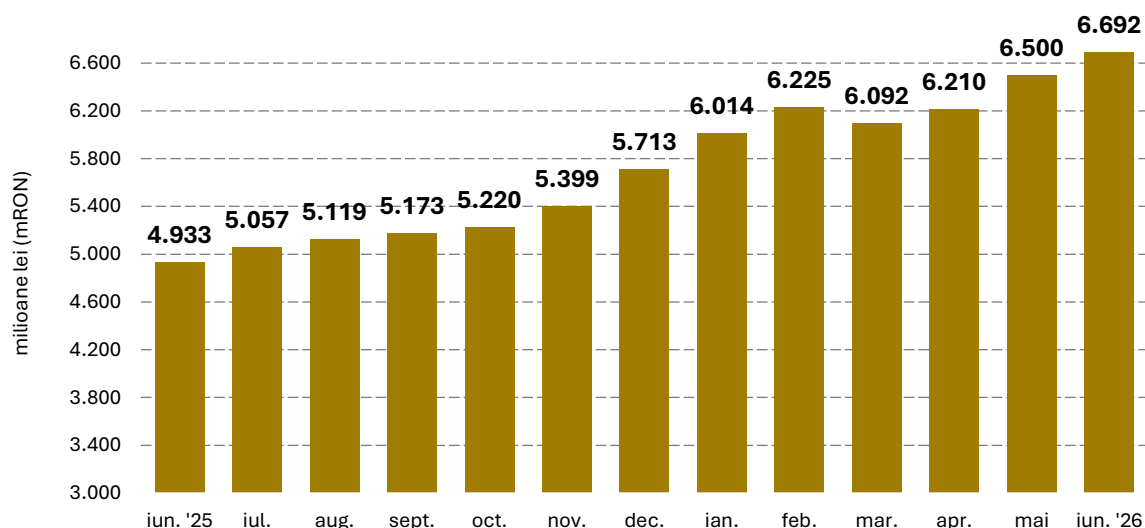
Executarea diferitelor strategii de ieșire este adaptată și corelată cu o serie de factori interni și externi, cum ar fi: perspectivele economice generale, evoluția piețelor financiare, lichiditatea titlurilor listate și volumele de tranzacționare zilnice, regionalitatea afacerilor mici, bariere de acces 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 *Guvernanță Corporativă • FIAIR*.

Evoluția valorii activului net

La 30 iunie 2026, valoarea activului net (VAN) al Lion Capital a fost de **6.692.409.451 lei¹**, în creștere cu **17,14%** față de valoarea de la finalul anului 2025, când a fost înregistrată valoarea de 5.712.969.499 lei. Valoarea activului net pe acțiune (VUAN) a fost de **13,4203 lei/acțiune** la 30 iunie 2026 (31.12.2025: 11,2813 lei/acțiune).

¹ Valoarea activului net la 30.06.2026 a fost recalculată după cum urmează: elementele de portofoliu (acțiuni) evaluate pe baza de rapoarte de evaluare – evidențiate la valori actualizate la 30.06.2026; elementele non-portofoliu - pe baza balanței contabile finale care a stat la baza întocmirii situațiilor financiare semestriale individuale. Situația activelor și datoriilor Lion Capital la 30 iunie 2026 și situația detaliată a investițiilor (conform anexelor 10 și 11 la Regulamentul nr. 7/2020) - recalculate și certificate de depozitarul activelor, Banca Comercială Română - sunt anexate prezentului raport.

EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET IUNIE 2025 - IUNIE 2026

Calculul VAN (valorii activului net) și VUAN (valorii unitare a activului net) se efectuează de către Lion Capital cu o frecvență lunară, valorile fiind certificate de banca depozitară Banca Comercială Română (BCR). Rapoartele lunare privind VAN au fost comunicate 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 de raportare.

Metodologia de calcul a valorii activului net

În cursul anului 2026 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. 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.

Potrivit Regulamentului ASF nr. 7/2020, valoarea activului net al unui FIAIR înființat ca societate de investiții se determină ca diferență între valoarea totală a activelor și valoarea însumată a datoriilor și a veniturilor înregistrate în avans. În calculul valorii însumate a datoriilor sunt incluse atât datoriile curente, cât și cele necurente, precum și provizioanele constituite. În conformitate cu aceste reglementări, începând cu data de 1 iulie 2021, ulterior autorizării Lion Capital ca FIAIR, societatea a calculat valoarea activului net prin însumarea impozitului pe profit amânat (datorie necurentă) la totalul datoriilor.

Situația activelor și datoriilor Lion Capital la data de 30 iunie 2026, întocmită în conformitate cu anexa 10 la Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

Evaluarea activelor pentru calculul activului net s-a efectuat pe tot parcursul anului 2026 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.

Potrivit acestor reglementări:

- Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate:
 - a) La prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele

alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

- b) Prin excepție de la prevederile de la litera a) de mai sus, în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de Lion Capital, în baza unei judecăți de valoare prudentiale referitoare la piața activă definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă (IFRS 13), ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, acțiunile societăților respective sunt evaluate în activul Lion Capital în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare.
 - c) Societatea a păstrat această metodă de evaluare în 2026 în cazul următoarelor companii din portofoliu: SIF Imobiliare PLC (SIFI), SIF Hoteluri SA (CAOR) și IAMU SA (IAMU). Analiza efectuată de societate a relevat că pentru emitenții SIF Imobiliare, SIF Hoteluri și IAMU nu sunt respectate criteriile de piață activă întrucât pe parcursul anului 2026 au fost înregistrate tranzacții care reprezintă mai puțin de 1% din capitalul social al emitentului, numărul total al tranzacțiilor fiind mai mic de 250 (în ultimele 12 luni), frecvența acestora fiind insuficientă pentru a îndeplini criteriul de furnizare de informații fiabile despre preț în mod continuu.
- Valorile mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune ce rezultă din ultimele situații financiare anuale, respectiv valoarea capitalurilor proprii cuprinse în raportările lunare către BNR în cazul instituțiilor de credit.
 - În cazul societăților pe acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau sistem alternativ, în care deținerea Lion Capital depășește 33% din capitalul social al acestora, acțiunile respective sunt evaluate în activul net al Lion Capital exclusiv în conformitate cu standardele internaționale de evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual. Aceste societăți sunt prezentate într-o anexă distinctă în cadrul Situației detaliate a portofoliului.
 - Instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
 - Acțiunile societăților aflate în procedură de insolvență, lichidare judiciară sau de reorganizare sunt evaluate la valoare zero până la finalizarea procedurii.
 - Valorile elementelor non-portofoliu luate în calculul activului net sunt evaluate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”).

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.

Structura portofoliului

Pe parcursul anului 2026, operațiunile investiționale derulate de Lion Capital s-au desfășurat în conformitate cu limitele și restricțiile impuse de cadrul legal aplicabil, respectându-se prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, incidente calității de fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail. Nu au fost înregistrate în 2026 abateri de la limitele investiționale stabilite.

În vederea unei gestionări prudente a riscurilor asociate activității investiționale, sunt implementate proceduri interne riguroase de identificare, monitorizare și control al expunerilor. Conducerea analizează periodic respectarea limitelor prudentiale și a restricțiilor impuse în materie de investiții, asigurând o supraveghere constantă. În situația unor depășiri involuntare ale acestor limite, determinate de fluctuațiile piețelor financiare sau de alți factori externi, managementul are capacitatea de a adopta măsuri imediate de ajustare, menite să restabilească conformitatea cu reglementările în vigoare și să protejeze interesele investitorilor.

La 30 iunie 2026, în cadrul portofoliului se aflau în procedură de faliment/insolvență/dizolvare un număr de două de societăți (31.12.2025: 2), acestea fiind reflectate în valoarea portofoliului la valoarea zero.

Situația detaliată a investițiilor Lion Capital la data de 30 iunie 2026, întocmită în structura dispusă prin anexa 11 din Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

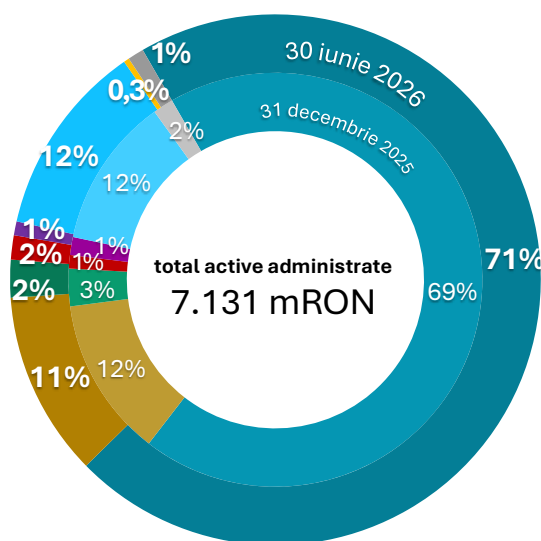
Administrarea portofoliului de active în primele șase luni ale anului 2026 s-a desfășurat într-un context investițional modelat de convergența unor factori adversi interdependenți, caracterizat de complexitate și incertitudine, ce s-a materializat în principal printr-o volatilitate accentuată a piețelor de capital și a ratelor dobânzilor. 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, Lion Capital 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;
- **Managementul activ al participațiilor majoritare**, cu scopul de a susține dezvoltarea operațională a companiilor din portofoliu și de a îmbunătăți performanțele financiare ale acestora.
- **Conduita de acționar activ manifestată de Lion Capital.** Începând cu ultimul trimestru al anului 2025, Lion Capital a demarat un proces de acumulare de acțiuni la Fondul Proprietatea (FP), la finalul S1 2026 deținerea de 11,27% din capitalul social al emitentului plasând Lion Capital în postura de al doilea mare acționar al fondului, după Ministerul Finanțelor. În această calitate, pe parcursul anului 2026, Lion Capital a acționat ca acționar activ, promovând o strategie coerentă, materializată prin inițiative în materie de guvernanta corporativă (demersurile de inițiere a unui proces simplificat, transparent și eficient de selecție a administratorului FP), a politicii de dividend, cât și de protecție a activelor din portofoliul fondului, solicitând convocarea unei AGEA prin care FP să participe la majorarea de capital a CNAPM (Portul Constanța), avertizând că neparticiparea ar dilua deținerea FP de la 20% la 10,7%, cu o pierdere de valoare de circa 140 milioane lei, astfel FP și-a exercitat dreptul de preferință și a subscris 5,63m acțiuni noi CNAPM în luna mai, o investiție de 56,3m lei, pentru a-și menține cota de participare.

ACTIVELE ADMINISTRATE DE LION CAPITAL la 30 iunie 2026

categorii de active (pondere în total active)

**■ acțiuni listate**

în valoare de **5.061,40 mRON**
(31.12.2025: 4.164,40 mRON)

■ acțiuni nelistate

în valoare de **804,18 mRON**
(31.12.2025: 754,32 mRON)

■ unități de fond nelistate

în valoare de **163,83 mRON**
(31.12.2025: 177,07 mRON)

■ titluri de stat

în valoare de **105,16 mRON**
(31.12.2025: 63,48 mRON)

■ obligațiuni corporative

în valoare de **60,36 mRON**
(31.12.2025: 84,73 mRON)

■ depozite bancare și disponibil

în valoare de **842,08 mRON**
(31.12.2025: 711,32 mRON)

■ părți sociale

în valoare de **24,07 mRON**
(31.12.2025: 0)

■ creanțe și alte active

în valoare de **70,25 mRON**
(31.12.2025: 96,56 mRON)

Notă: valori calculate la 30 iunie 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

La 30 iunie 2026, valoarea portofoliului de participații în capitalul societăților a fost de 5.865,58m lei (31.12.2025: 4.918,73m lei), deținând o pondere de 82,25% din valoarea totală a activelor administrate (31 decembrie 2025: 81,28%).

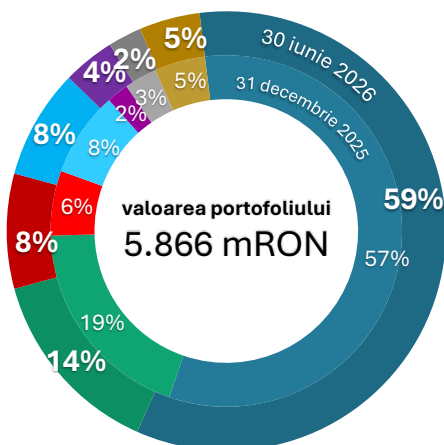
Structura portofoliului de participații în capitalul societăților

La finalul S1 2026, principalele expuneri sectoriale din structura activelor au fost reprezentate de sectorul financiar-bancar, cu o pondere de 51,98% din totalul activelor, sector care include bănci, FIA, AFIA și alte societăți din domeniul financiar, urmat de sectorul comerț-imobiliare, cu 6,69%, și sectorul energetic, cu 6,64%. În cadrul sectorului financiar-bancar, expunerea agregată pe sectorul bancar rămâne importantă, participațiile și instrumentele financiare emise de entitățile din acest sector – instrumente de capital, depozite și conturi curente – reprezentând 47,01% din totalul activelor la finalul lunii iunie 2026, în creștere ușoară față de ponderea de 46,40% înregistrată la sfârșitul anului 2025.

Portofoliul de active al Lion Capital s-a încadrat în limitele de deținere prevăzute de reglementările ASF pe tot parcursul anului 2026. Informații detaliate sunt prezentate în cadrul subcapitolului *Managementul riscului*.

PORTOFOLIUL DE PARTICIPAȚII ÎN CAPITALUL SOCIETĂȚILOR

structura pe sectoare



■ financiar - bancar

dețineri în **10** emitenți, în valoare de **3.436,65 mRON**
(31.12.2025: 10 emitenți, în valoare de 2.814,19 mRON)

■ comerț - imobiliare

dețineri în **4** emitenți, în valoare de **827,91 mRON**
(31.12.2025: 5 emitenți, în valoare de 949,98 mRON)

■ farmaceutice

dețineri în **1** emitent în valoare de **496,07 mRON**
(31.12.2025: 1 emitent în valoare de 293,29 mRON)

■ energie - utilități

dețineri în **1** emitent, în valoare de **473,31 mRON**
(31.12.2025: 3 emitenți în valoare de 384,81 mRON)

■ industria ospitalității (hoteluri și restaurante)

dețineri în **2** emitenți în valoare de **224,27 mRON**
(31.12.2025: 2 emitenți, în valoare de 99,48 mRON)

■ celuloză și hârtie

dețineri în **1** emitent, în valoare de **144,99 mRON**
(31.12.2025: 1 emitent în valoare de 147,29 mRON)

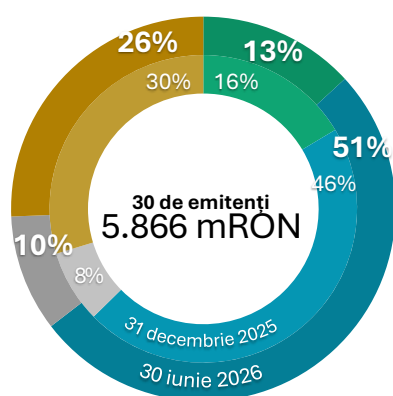
■ alte industrii și activități

dețineri în **11** emitenți, în valoare de **262,38 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 **30 iunie 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 PARTICIPAȚII ÎN CAPITALUL SOCIETĂȚILOR

structura pe categorii de dețineri



■ până la 5%

dețineri în **8** emitenți
valoare totală **773,07 mRON** (31.12.2025: 12 emitenți, 807,14 mRON)

■ 5-33%

dețineri în **8** emitenți
valoare totală **3.013,13 mRON** (31.12.2025: 8 emitenți, 2.273,89 mRON)

■ 33-50%

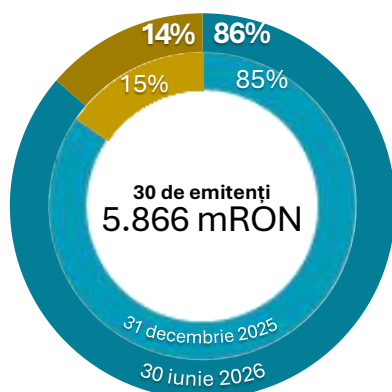
dețineri în **2** emitenți
valoare totală **575,80 mRON** (31.12.2025: 2 emitenți, 376,38 mRON)

■ peste 50%

dețineri majoritare în **12** emitenți
valoare totală **1.503,58 mRON** (31.12.2025: 11 emitenți, 1.461,32 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de participații în capitalul societăților, valori calculate la **30 iunie 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 PARTICIPAȚII ÎN CAPITALUL SOCIETĂȚILOR în funcție de lichiditate



■ societăți listate

5.061,40 mRON (31.12.2025: 4.164,40 mRON) valoarea deținerilor în 18 emitenți (31.12.2025: 21)

■ societăți nelistate

804,18 mRON (31.12.2025: 754,33 mRON) valoarea deținerilor în 12 emitenți (31.12.2025: 12)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de participații în capitalul societăților, valori calculate la 30 iunie 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 participații în capitalul societăților

La finalul S1 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 1.503,58m lei, reprezentând 22,5% din VAN de la acea dată ((31.12.2025: 21,8%).

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. În S1 2026, Lion Capital a realizat venituri din dividende în sumă de 204,82 mil. lei, cu 44% peste nivelul înregistrat în perioada similară a anului 2025.

TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIUL LION CAPITAL la 30 iunie 2026

Emitent (simbol bursier)	Domeniu de activitate	Deținere	Valoare* [lei]	% din VAN
1. Banca Transilvania (TLV)	financiar-bancar	5,24%	2.218.648.059	33,15%
2. Biofarm (BIO)	ind. farmaceutică	36,75%	496.072.324	7,41%
3. SIF Imobiliare Plc (SIFI)	imobiliare	99,99%	482.695.517	7,21%
4. OMV Petrom (SNP)	energie - utilități	0,71%	473.311.612	7,07%
5. SIF1 IMGB	imobiliare	99,99%	344.048.258	5,14%
6. BRD Groupe Société Générale (BRD)	financiar-bancar	1,15%	287.576.842	4,30%
7. Infinity Capital Investments (INFINITY)	financiar (FIA)	17,79%	287.210.513	4,29%
8. Longshield Investment Group (LONG)	financiar (FIA)	15,00%	250.233.932	3,74%
9. Fondul Proprietatea (FP)	financiar (FIA)	11,27%	219.756.508	3,28%
10. Vrancart (VNC)	ind. celulozei și hârtiei	76,33%	144.989.055	2,17%
TOTAL			5.204.542.620	77,77%

* 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.

Informații privind cele mai mari 10 participații din portofoliu

1. BANCA TRANSILVANIA

5,24%

deținerea Lion Capital
la 30 iunie 2026

2.219m lei

valoarea deținerii

31,11%

pondere în total active
administrate de Lion Capital

Rezultat consolidat (mRON)	30.06.2025	30.06.2026
Venituri nete din dobânzi	3.914,13	4.162,48
Venituri nete speze + comisioane	936,43	793,71
Venituri nete din tranzacționare	528,91	659,98
Venituri operaționale	5.451,71	6.389,06
Cheltuieli operaționale	3.123,02	3.399,39
Rezultat brut	2.328,69	2.989,66
Rezultat net	1.970,27	2.497,31

informații preluate din raportarea semestrială publicată de societate la BVB

Banca Transilvania a încheiat primul semestru din 2026 cu o creștere solidă a profitabilității, profitul net al Grupului avansând cu 26,8%, la 2,5 mld lei, într-un context în care dinamica veniturilor din comisioane și tranzacționare și reducerea costului riscului au susținut profitabilitatea, în condițiile unei creșteri mai moderate a venitului net din dobânzi.

Profitul net al băncii, la nivel individual, a ajuns la 2,14 mld lei, cu 20,7% peste nivelul din urmă cu un an, în timp ce profitul net din T2 2026 fost cu 25,6% peste cel din T1 2026. Profitul net atribuibil acționarilor societății-mamă a fost de 2,415 mld lei la 30 iunie 2026.

Veniturile operaționale consolidate au ajuns la 6,39mld lei, în creștere cu aproximativ 17% față de S1 2025, în timp ce la nivelul băncii venitul operațional a crescut cu 15,9%, la circa 5,26mld lei. Structura veniturilor evidențiază o evoluție mai modestă a componentei de dobândă: venitul net din dobânzi al băncii a fost de 3,341 mld lei, în creștere cu 4,6%. În schimb, veniturile nete din comisioane au avansat cu 13,5%, la 775,2m lei, iar venitul net din tranzacționare a crescut cu 4,9%, la 473,5m lei. La nivel consolidat, venitul net din dobânzi a fost de 4,16mld lei, iar veniturile nete din comisioane și tranzacționare au însumat 936,43m lei, respectiv 659,98m lei.

Pe partea de bilanț, activele Grupului au crescut la 233,3mld lei la 30 iunie 2026, cu 4% peste sfârșitul anului 2025 și cu 12,1% peste nivelul de la jumătatea anului trecut. La nivel individual, activele băncii au ajuns la 217,8mld lei. Depozitele clienților au crescut cu 8,8% în termeni anuali, la 172,4mld lei, în timp ce portofoliul de credite brute al băncii a avansat cu 7,6% față de sfârșitul lui 2025 și cu 11,7% față de 30 iunie 2025, la 113,7mld lei. Raportul credite brute/depozite a ajuns la 65,9% la sfârșitul S1 2026. La nivelul Grupului, creditele și creanțele din leasing nete au ajuns la 115,7mld lei, în creștere cu 14,8% față de S1 2025.

În S1, banca a acordat finanțări de 17,6mld lei companiilor și de 7mld lei populației. Segmentul Large Corporate a generat peste 80% din creșterea creditării corporate față de S1 2025, contribuind cu 4,2mld lei la avansul acesteia. Soldul creditelor brute acordate companiilor a crescut cu 10,1% față de sfârșitul anului 2025 și cu 14,8% față de 30 iunie 2025.

Eficiența operațională s-a menținut la un nivel ridicat, raportul cost/venit fiind de 44,6%, respectiv 38,3% excluzând impactul taxei pe cifra de afaceri. Cheltuielile operaționale ale băncii au crescut cu 12,9% față de S1 2025, pe fondul investițiilor și al integrării în Banca Transilvania a companiei de tehnologie Code Crafters, care făcea parte din Grupul BT, însă în T2 2026 acestea au fost cu 8,9% sub nivelul din T1. Creșterea veniturilor a depășit astfel ritmul de majorare a cheltuielilor operaționale, susținând îmbunătățirea rezultatului înainte de costurile de risc.

Calitatea portofoliului s-a menținut solidă, rata creditelor neperformante conform definiției EBA coborând la 2,41%, cu 24 de puncte de bază sub nivelul din S1 2025, în timp ce costul riscului s-a redus la 0,63%, cu 20 de puncte de bază sub nivelul din perioada comparabilă. Evoluția calității activelor și reducerea costului riscului au contribuit astfel la susținerea profitabilității în primul semestru.

Poziția de capital s-a menținut solidă. Rata de solvabilitate raportată de bancă a fost de 21,96%, incluzând profitul interimar aferent S1, iar ROE s-a situat la 21,98%. Raportarea arată că Grupul și banca au îndeplinit toate cerințele de capital aplicabile la 30 iunie 2026. EPS de bază a fost de 1,9389 lei, cu 24,2% peste nivelul din S1 2025.

Un element material pentru evaluarea rezultatelor îl reprezintă însă litigiul concurențial privind ROBOR. Consiliul Concurenței a anunțat în iunie amenzi totale de 960,8m lei în legătură cu Banca Transilvania, din care 875,7m lei aferente BT și 85,0 mil. lei aferente fostei OTP Bank România, absorbită de BT în februarie 2025. La 30 iunie 2026 și până la aprobarea situațiilor financiare semestriale, banca nu primise încă decizia formală motivată, astfel încât nu dispunea de motivarea detaliată a constatărilor și de toate elementele necesare unei evaluări complete a situației. În aceste condiții, BT nu a recunoscut un provizion, clasificând expunerea drept datorie contingentă. Conform evaluării efectuate în baza IAS 37, conducerea băncii apreciază că „o ieșire de resurse este posibilă, dar nu probabilă”. Raportarea precizează că suma de 960,8m lei reprezintă expunerea directă maximă declarată în etapa actuală și nu constituie o estimare a conducerii privind valoarea unei eventuale ieșiri finale de resurse financiare. Impactul financiar efectiv va depinde de decizia motivată și de evoluția procedurilor administrative și judiciare. Banca contestă constatările și intenționează să utilizeze căile legale disponibile. Separat, raportarea menționează și o investigație a Consiliului Concurenței privind utilizarea scorului FICO, începută în 2023 și aflată încă în desfășurare, până în prezent nefiind emis niciun raport.

Banca Transilvania, simbol bursier TLV (ISIN: ROTLVAACNOR1), este listată la Bursa de Valori București tranzacționându-se în cadrul segmentului Principal, categoria Premium. Lion Capital deține la 30 iunie 2026 o participație de 5,24% din capitalul social al Băncii Transilvania.

Acțiunile Băncii Transilvania au avansat cu 28,48% în primul semestru din 2026, de la 30,2000 lei/acțiune la sfârșitul anului 2025 la 38,8000 lei / acțiune la 30 iunie 2026, capitalizarea bursieră a băncii situându-se la aproximativ 42,30mld lei la finele perioadei, consolidând poziția emitentului ca una dintre cele mai mari și tranzacționate companii listate la BVB.

2. BIOFARM

36,75%

deținerea Lion Capital
la 30 iunie 2026

496,07m lei

valoarea deținerii

6,96%

pondere în total active
administrare de Lion Capital

	30.06.2025	30.06.2026
Cifra de afaceri [mRON]	137,83	162,91
Profit din exploatare [mRON]	53,06	24,61
Profit net [mRON]	48,81	26,43

informații preluate din raportarea semestrială publicată de societate la BVB

Biofarm S.A. este în acest moment cel mai important producător de capsule gelatinoase moi din România, ocupând un loc în topul primilor trei producători de soluții și suspensii pentru administrare orală, de asemenea fiind unul dintre cei mai mari producători de comprimate și drajeuri din România.

Biofarm deține două fabrici de medicamente în București și o unitate de testare și dezvoltare de produse, iar portofoliul său de peste 100 de produse în portofoliu și acoperă peste 60 de arii terapeutice, cele mai importante din divizia Consumer Healthcare – digestiv & metabolic, respirator & ORL, cardiovascular & circulator, sistem nervos, multivitamine, nouă branduri din portofoliu având poziția de lider în ce privește volumele pe piețele de referință.

Biofarm este prezent în nouă țări: Albania, Azerbaijan, Georgia, Irak, Kirghizstan, Lituania, Republica Moldova, Ucraina și Ungaria, extinderea pe piețele internaționale rămânând o prioritate strategică, prin diversificarea prezenței geografice și dezvoltarea unor noi colaborări strategice. Vânzările nete la export în

primul semestru al anului 2026 au fost de 3,79m lei (S1 2025: 3,54m lei), reprezentând aproximativ 2,75% din vânzările totale nete ale Biofarm S.A.

În primul semestru al anului 2026, Biofarm S.A. a ocupat locul 3 în România pe segmentul Consumer Healthcare (CHC), în ceea ce privește numărul de unități vândute și locul 7 valoric, raportat la prețul de achiziție al farmaciilor.

Conform rezultatelor financiare semestriale, Biofarm a realizat în S1 2026 venituri individuale din vânzări de 137,83m lei, în scădere cu 15,39% față de cele de 162,91m lei din exercițiul financiar precedent. În același interval de raportare, cheltuielile cu materiile prime au urcat cu 14,51%, la 27,94m lei, iar cheltuielile cu personalul au crescut cu 52,70%, la 43,29 milioane lei, ajungând la finalul primului semestru 2026 ca totalul cheltuielilor de exploatare să se cifreze la 127,64mlei (cu 15% peste cele de la finalul S1 2025).

Profitul net la 30 iunie 2026 a fost de 26,43 milioane lei, cu 45,85% mai mic decât cel de 48,81 milioane lei de la S1 2025.

La 30 iunie 2026 activele totale ale Biofarm se ridicau la 605,22 milioane lei, în scădere cu 4,97% față de cele 636,87m lei de la finalul anului 2025. În aceeași perioadă, datoriile totale s-au majorat cu 137,98%, la 210,04m lei, de la 88,52m lei la finalul anului 2025.

Din profitul net aferent exercițiului financiar 2025, de 100,63m lei, 41% a fost repartizată ca dividende (41,39m lei), iar în AGOA din 15 iunie 2026 s-a hotărât acordarea unui dividend suplimentar de 138,21m lei, reprezentând 0,140263 lei/acțiune.

Biofarm, simbol bursier BIO (ISIN: ROBIOFACNOR9), este listată la BVB din 19 noiembrie 1996, tranzacționându-se în prezent în segmentul Principal, categoria Premium. Lion Capital deținea la 30 iunie 2026 o participație reprezentând 36,75% din capitalul social al Biofarm.

Acțiunile Biofarm au înregistrat un avans de 69,14% în primul semestru din 2026, de la 0,8100 lei/acțiune la sfârșitul anului 2025 la 1,3700 lei la 30 iunie 2026, capitalizarea bursieră a companiei situându-se la aproximativ 1,35mld lei la finele perioadei.

În 6 mai 2026, Lion Capital 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, vizând obținerea controlului integral și delistarea companiei farmaceutice românești de la Bursa de Valori București. În cadrul acordului, Lion Capital și Longshield Investment Group s-au angajat să subscrie în ofertă toate acțiunile deținute în Biofarm. Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) a aprobat documentul de ofertă publică de preluare voluntară prin Decizia nr. 596 din 11 iunie 2026, stabilind perioada de derulare a subscrierilor între 18 iunie și 15 iulie 2026. Anterior lansării ofertei, s-a aprobat de către acționarii Biofarm în AGOA din 15 iunie 2026 distribuirea unui dividend special de 0,140263 lei/acțiune (cu data plății 10 iulie 2026).

Lion Capital a subscris integral în cadrul ofertei publice de preluare voluntară acțiunile deținute, la prețul de 1,379 lei/acțiune. Astfel, în urma încheierii ofertei derulate de Zakłady Farmaceutyczne Polpharma S.A., deținerea Lion Capital în cadrul Biofarm S.A. a scăzut de la 36,7470% la 0% din totalul drepturilor de vot. După ce a ajuns să dețină 92,74% din capitalul social al Biofarm, grupul polonez a demarat procedura de retragere a acționarilor minoritari, ASF aprobând anunțul prin decizia din 20 august 2026, procedura vizând 71,5m de acțiuni (7,26% din capital) la un preț de 1,3790 lei pe acțiune, egal cu cel oferit în oferta publică de preluare voluntară.

3. SIF IMOBILIARE PLC

99,99%

deținerea Lion Capital
la 30 iunie 2026

482,69m lei

valoarea deținerii

6,77%

pondere în total active
administrate de Lion Capital

Situații consolidate	2022	2023	2024	2025
Venituri totale [mEUR]	11,5	13,8	18,0	28,7
Profit brut [mEUR]	7,9	10,7	14,7	15,6
Profit net [mEUR]	6,1	8,8	13,9	12,4

*informații publicate de societate la BVB

SIF Imobiliare PLC este cea mai importantă societate din domeniul imobiliar din portofoliul Lion Capital, care deține pachetul de 99,99% din capitalul social. Compania a fost înființată în anul 2013, fiind constituită și funcționând conform legislației aplicabile în Cipru, ca urmare a deciziei Lion Capital (la acea dată SIF Banat-Crișana) de a constitui o structură administrativă centralizată, după principiile unui management integrat, pentru un număr de companii cu activități în domeniul imobiliar. Decizia a urmărit unificarea obiectivelor, minimizarea costurilor operaționale, maximizarea veniturilor și totodată valorificarea oportunităților de pe piața de profil. Constituirea holdingului și înregistrarea în Cipru a avut loc după realizarea unui studiu special pentru acest proiect de un consultant „Big Four” referitor la selectarea unei jurisdicții favorabile pentru înființarea SIF Imobiliare și ca urmare a faptului că nu exista o lege care să reglementeze activitățile de tip holding în România.

Grupul SIF Imobiliare PLC își desfășoară activitatea pe piața imobiliară din România, deținând active în București, precum și în partea de vest/nord-vest a țării, pentru 2025 raportând venituri totale de 28,7m euro și un profit net de 12,4m euro. Acționarii SIF Imobiliare PLC au aprobat, în AGOA din 30 aprilie 2026 repartizarea profitului aferent anului 2025 conform propunerii Consiliului de Administrație, ca profitul net aferent anului 2025, (respectiv suma de 7,89m EUR, raportată în situațiile financiare individuale), să rămână parte a rezultatului reportat, pentru distribuire viitoare către acționari. SIF Imobiliare PLC își propune să distribuie dividende, întrucât toate pierderile din anii precedenți au fost acoperite.

Obiectivele pentru 2026 constă în îmbunătățirea calității portofoliului prin proiecte investiționale de perspectivă și diversificarea/restructurarea acestuia în vederea atingerii parametrilor financiari urmăriți, conducerea societății apreciind că în 2026 contextul macroeconomic rămâne dificil pentru România, dar structura portofoliului, generator de venituri în euro, indexare HICP EA în creștere, și mix cu ancore reziliente oferă protecție față de riscurile locale, riscul principal rămânând capacitatea de plată a chiriașilor IMM într-un an de stagflație potențială.

Societatea SIF Imobiliare Plc este listată la Bursa de Valori București din 23 decembrie 2013, titlurile tranzacționându-se pe Sistemul Alternativ de Tranzacționare (CAN – ATS - AeRO) al Bursei de Valori București (BVB) sub simbolul SIFI (ISIN: CY0104062217). Auditorul independent al SIF Imobiliare Plc este Everse Auditores Limited din Cipru.

Nu au mai fost înregistrate tranzacții pe BVB cu acțiunile SIFI după 28 iulie 2025, când a atins valoarea de 675,0000 lei / acțiune, prețul de referință valabil pentru 04.06.2026 și până la formarea unui nou preț de referință fiind de 875.0000 lei / acțiune, conform anunțului afișat la BVB în 3 iunie 2026.

4. OMV PETROM

0,72%

deținerea Lion Capital
la 30 iunie 2026

473,31m lei

valoarea deținerii

6,64%

pondere în total active
administrate de Lion Capital

Situații consolidate	30.06.2025	30.06.2026
Venituri din vânzări [mRON]	17.026,85	21.313,90
Rezultat din exploatare [mRON]	2.196,24	2.495,59
Rezultat financiar net [mRON]	254,86	(280,46)
Amortizare și depreciere [mRON]	1.613,51	1.747,69
Profit net [mRON]	2.088,23	1.801,67

informații preluate din raportarea semestrială publicată de societate la BVB

Rezultatele OMV Petrom din primele șase luni ale anului 2026 arată o activitate operațională mai bună decât în perioada similară din 2025, dar un profit net diminuat semnificativ, în scădere cu 14% față de aceeași perioadă a anului trecut. Conform raportării semestriale, OMV Petrom a înregistrat în S1 2026

venituri consolidate din vânzări de 21,31 mld lei, cu 25% mai mari față de cele din S1 2025, susținute de prețurile și volumele mai mari ale produselor petroliere, precum și de vânzările mai ridicate de gaze naturale și energie electrică.

Rezultatul din exploatare CCA excluzând elementele speciale a avansat cu 21%, la 2,97mld lei, iar rezultatul din exploatare raportat a crescut cu 14%, la 2,50 mld lei. Cu toate acestea, profitul net atribuit acționarilor societății-mamă a înregistrat un declin de 14%, la 1,80 mld lei, de la 2,09 mld lei, iar profitul înainte de impozitare a scăzut cu 10%, la 2,22 mld. lei. Rata efectivă a impozitului pe profit a urcat la 19%, de la 15% în perioada comparabilă.

Diferența dintre rezultatul operațional în creștere și profitul net mai mic vine în principal din elementele speciale și din rezultatul financiar. Elementele speciale au generat cheltuieli nete de 752m lei, față de 136m lei în S1 2025, fiind legate, între altele, de instrumentele derivate din segmentul *Gaze și Energie*, contribuția temporară de solidaritate și unele ajustări aferente obligațiilor de abandonare (costurile estimate pentru viitoarea închidere, demontare și ecologizare a activelor industriale ale companiei, ce reprezintă rezerve financiare obligatorii conform normelor contabile internaționale).

La nivelul segmentelor, *Rafinare și Marketing* a avut cea mai importantă contribuție la creșterea rezultatului operațional, beneficiind de o marjă de rafinare mai bună, de utilizarea ridicată a rafinării Petrobrazii și de volume mai mari de produse vândute. *Explorare și Producție* a înregistrat, de asemenea, un rezultat ajustat în creștere, susținut de prețurile mai ridicate ale hidrocarburilor și de volumele mai mari de gaze, deși producția totală s-a redus ușor. În același timp, *Gaze și Energie* a revenit pe profit după pierderea raportată în S1 2025, în principal pe fondul creșterii vânzărilor de gaze și al contribuției mai bune a centralei Brazi.

Poziția financiară a Grupului reflectă nivelul ridicat al investițiilor și plata dividendelor. Activele totale s-au redus ușor, de la 60,77 mld lei la sfârșitul anului 2025 la 59,89 mld lei la 30 iunie 2026, iar capitalurile proprii au scăzut în principal ca urmare a distribuirii dividendelor. Investițiile realizate în primul semestru au crescut cu 13%, la 3,75 mld lei, cea mai mare parte fiind direcționată către *Explorare și Producție*, inclusiv către proiectul Neptun Deep.

Pentru 2026, OMV Petrom are planificat un program de investiții de până la 9,4 mld lei, cu accent pe Neptun Deep, combustibili sustenabili și proiecte de energie regenerabilă. Compania estimează condiții de piață favorabile pentru prețul țițeiului și marjele de rafinare, dar atrage atenția asupra volatilității geopolitice și a intervențiilor de reglementare. Taxa de 0,5% pe cifra de afaceri a fost prelungită până la finalul anului 2026, cu un impact anual estimat la sub 250m lei.

Raportarea semestrială a OMV Petrom indică, în ansamblu, o activitate de bază mai puternică, dar și presiuni asupra profitului și numerarului, generate de elementele speciale, fiscalitate și programul amplu de investiții.

OMV Petrom SA, simbol bursier SNP (ISIN: ROSNPPACNOR9), este listată la BVB tranzacționându-se în prezent pe segmentul Principal, categoria Premium. Lion Capital și-a crescut participația în capitalul social al OMV Petrom, de la 0,57% la 31 decembrie 2025 la 0,72% la 30 iunie 2026.

Acțiunile SNP au înregistrat o apreciere de 6,53% în primul semestru din 2026, de la 0,9950 lei/acțiune la sfârșitul anului 2025 la 1,0600 lei la 30 iunie 2026, capitalizarea bursieră a companiei situându-se la aproximativ 66,05mld lei la finele perioadei.

5. SIF1 IMGB

99,99%

deținerea Lion Capital
la 30 iunie 2026

344,05m lei

valoarea deținerii

4,82%

pondere în total active
administrare de Lion Capital

Lion Capital (SIF Banat-Crișana) a achiziționat, în trimestrul IV 2020, pachetul majoritar de acțiuni (99,92% din capitalul social) la fostul producător de echipamente energetice Doosan IMGB SA, după ce activitatea de producție a acestuia fusese deja oprită, Adunarea Generală a Acționarilor din ianuarie 2020 aprobând

încetarea activității de producție, proces care s-a efectuat gradual în perioada februarie-mai 2020. Ulterior achiziției, numele societății a fost schimbat în SIF1 IMGB SA.

În 2021, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat strategia de valorificare a activelor și stingere a pasivelor Societății în perspectiva transformării fostei platforme industriale într-un proiect urban mixt modern. Astfel, în primul semestru din 2021, conform hotărârii AGA din martie 2021, au fost inițiate și derulate măsuri de valorificare a activelor excedentare ale SIF1 IMGB SA.

În S1 2026, societatea a raportat un profit net de 10,4m lei, mai mult decât dublu față de cele 4,6m lei raportate în S1 2025.

Participația deținută de Lion Capital a fost evaluată la 344,05m lei la 30 iunie 2026, cu aproximativ 18% peste valoarea de 291,63m lei de la aceeași dată a anului precedent. Evaluarea, realizată prin metoda activului net corectat, reflectă valoarea estimată a activelor rămase în procesul de monetizare și nu trebuie echivalată cu o valoare realizată prin vânzare. În acest context, creșterea profitului din S1 2026 trebuie analizată împreună cu progresul procesului de valorificare a activelor și cu evoluția valorii nete a platformei, mai degrabă decât ca indicator al unei activități operaționale recurente.

Informațiile financiare aferente perioadelor de șase luni (H1) prezentate mai sus nu sunt auditate.

6. BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

1,15%

deținerea Lion Capital
la 30 iunie 2026

287,58m lei

valoarea deținerii

4,03%

pondere în total active
administrare de Lion Capital

Rezultat consolidat (mRON)	30.06.2025	30.06.2026
Venituri nete din dobânzi	1.526,16	1.548,12
Venituri nete din comisioane	452,66	452,36
Venituri nete din tranzacționare*	177,06	182,27
Venit bancar net	2.167,32	2.206,01
Cheltuieli operaționale	1.099,76	1.094,09
Rezultat operațional brut	1.067,56	1.111,92
Profit net al perioadei	764,49	783,88

informații preluate din raportarea semestrială publicată de societate la BVB

** indicator calculat ca sumă a: (i) câștigurilor/(pierderilor) din instrumente financiare deținute pentru tranzacționare, (ii) câștigurilor din diferențe de curs și (iii) câștigurilor din instrumente financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere*

BRD - Groupe Société Générale a raportat pentru S1 2026 un profit net consolidat de 784m lei (+2,5% an/an, față de 764m lei în S1 2025), pe fondul unui profit operațional brut de 1.112m lei (+4,2% an/an) și al unui ROE ajustat de 17% (față de 17,3% cu un an în urmă, excluzând taxa pe cifra de afaceri). Rezultatul a fost obținut într-un context descris de bancă drept dificil (inflație persistentă în două cifre, incertitudine geopolitică și o povară fiscală sectorială semnificativ mai ridicată, materializată prin dublarea taxei pe cifra de afaceri, la 139m lei (4% din veniturile brute), de la 66m lei în S1 2025. Activele totale ale grupului au atins 96,3mld lei la 30 iunie 2026, cu o rată de acoperire a capitalului de 22% la nivel individual, stabilă an/an.

Dinamica bilanțieră rămâne principalul motor al performanței: creditele nete în sold (inclusiv leasing) au crescut cu 11,6% an/an, la 58,3mld lei, cu creditarea companiilor drept vector principal (+16,5% an/an, susținută de segmentul corporate mare) și un aport solid din retail (+8,0% an/an, pe fondul cererii reziliente pentru credite ipotecare). Baza de depozite a avansat cu 4,1% an/an, la 73,7mld lei, exclusiv pe seama segmentului retail (+7,4% an/an), în timp ce depozitele corporate s-au redus cu 1,1% an/an, reflectând ajustări de lichiditate ale companiilor mari. Segmentul de administrare a activelor a fost un punct de excelență distinct: BRD Asset Management a atins 10,6mld lei active în administrare (+46% an/an) și o cotă de piață de 23,9% pe segmentul OPCVM (mai 2026), în timp ce baza de utilizatori digitali YOU BRD a crescut cu 11% an/an (1,96 milioane utilizatori), cu volume tranzacționale în avans de 22% an/an.

La nivelul contului de profit și pierdere, venitul net bancar a crescut modest, cu 1,8% an/an, la 2.206m lei, tras în principal de veniturile nete din dobânzi (1.548m lei, +1,4% an/an, 70% din total), a căror expansiune a fost temperată de comprimarea marjei nete de dobândă - randamente mai reduse ale creditelor

combinat cu costuri de finanțare mai ridicate. Veniturile din comisioane au rămas practic platou (452m lei vs. 453m lei), creșterea din custodie, brokeraj și administrare de active compensând eroziunea comisioanelor de serviciu asociată curățării conturilor inactive. Disciplina costurilor a fost elementul central al performanței: cheltuielile operaționale au scăzut cu 0,5% an/an, în pofida inflației și a dublării taxei pe cifra de afaceri, susținute de reducerea cheltuielilor cu personalul (-8,3% an/an) și de absența contribuțiilor la FGDB/FR în 2026; raportul cost/venit s-a îmbunătățit la 49,6% (43,3% ajustat, față de 45,4% cu un an în urmă). Calitatea activelor rămâne solidă, cu o rată NPL de 2,7% (sub media sistemului bancar de 2,9%) și un grad de acoperire de 65,6%, în timp ce costul net al riscului a înregistrat o creștere limitată (147m lei provizioane nete vs. 142m lei în S1 2025), reflectând revizuirea prudențială a perspectivelor macroeconomice.

Dincolo de cifrele financiare, banca și-a consolidat poziționarea ESG, cu o producție cumulată de finanțări sustenabile de 2,63mld EUR din 2021 (304 milioane EUR doar în S1 2026) și rolul de Joint Green Bank Coordinator în finanțarea proiectului eolian Peștera II (pachet total de circa 510m EUR, din care 72m EUR aport propriu), în paralel cu o optimizare moderată a rețelei teritoriale (334 unități, -23 an/an) și investiții continue în ecosistemul digital. Numărul total de angajați activi ai Băncii la sfârșitul perioadei a fost de 4.641 (4.965 la 31 decembrie 2025).

Per ansamblu, rezultatele semestriale evidențiază reziliența modelului de afaceri al Grupului BRD, apărându-și profitabilitatea prin disciplină operațională și costul riscului rămas la un nivel redus, mai degrabă decât prin accelerarea ritmului de creștere a veniturilor. Avansul robust al activității de creditare nu s-a transpus într-o expansiune proporțională a venitului bancar net, pe fondul comprimării marjei nete de dobândă și al impactului suprataxării sectorului bancar. Disciplina operațională, administrarea prudentă a riscului de credit și calitatea ridicată a activelor au permis menținerea unei profitabilități solide, reflectată într-un ROE de aproximativ 17%, în condițiile unui cadru fiscal mai restrictiv decât în perioada similară a anului precedent.

BRD - Groupe Société Générale, simbol bursier BRD (ISIN: ROBRDBACNOR2), este listată la BVB tranzacționându-se în cadrul segmentului Principal, categoria Premium. Lion Capital și-a redus participația în capitalul social al BRD - Groupe Société Générale de la 1,95% la 31 decembrie 2025 la 1,15% la 30 iunie 2026.

Acțiunile BRD au consemnat un avans de 33,46% în S1 2026, de la 26,9000 lei/acțiune la sfârșitul anului 2025 la 35,9000 lei la 30 iunie 2026, capitalizarea bursieră a băncii situându-se la aproximativ 25,02mld lei la finalul perioadei.

7. INFINITY CAPITAL INVESTMENTS

17,79%

deținerea Lion Capital
la 30 iunie 2026

287,21m lei

valoarea deținerii

4,03%

pondere în total active
administrare de Lion Capital

	30.06.2025	30.06.2026
Profit net [mRON]	102,62	93,22
Valoare activ net [mRON]	3.678	5.114,72
VUAN [RON/acțiune]	8,5535	14,2871

informații preluate din raportarea semestrială publicată de societate la BVB

Infinity Capital Investments S.A. este înființată ca persoană juridică de drept privat, de naționalitate română, organizată ca societate pe acțiuni. Societatea este încadrată conform prevederilor legale aplicabile ca Fond de Investiții Alternative (F.I.A.) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat. Societatea este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca administrator de fonduri de investiții alternative (A.F.I.A.), prin Autorizația nr. 45/15.02.2018, și în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.), conform Autorizației nr. 94/08.06.2021.

Infinity Capital Investments are un portofoliu de instrumente financiare compus în principal din acțiuni, unități de fond și depozite bancare. La finalul S1 2026, activele administrate - evaluate în conformitate cu

prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020 - înregistrau o valoare de piață de 5.646m lei, în creștere cu 18,43% comparativ cu valoarea înregistrată la finalul anului 2025 (4.768m lei). Companiile listate la Bursa de Valori București reprezintă 86% din active (4.829m de lei), în creștere cu aproximativ 22% față de valoarea de la finalul anului 2025, sectorul financiar-bancar rămânând principala direcție de investiție, cu o pondere de 47,5% din totalul portofoliului de acțiuni.

În primele șase luni ale anului 2026, activul net al Infinity Capital Investments S.A. a continuat trendul ascendent, înregistrând la finalul perioadei valoarea de 5.115 m lei, căruia îi corespunde o valoare unitară a activului net de 14,2871 lei/acțiune.

La finalul primelor șase luni, INFINITY a raportat venituri totale de 126,8m lei (30.06.2025: 127,6m lei), din care venituri din dividende în valoare de 116,4m lei (înregistrate la valoarea brută), în scădere cu 1,16% comparativ cu perioada similară a anului trecut, și 7,8m lei venituri din dobânzi.

La 30.06.2026, INFINITY a înregistrat un profit net de 93,2m lei, în scădere cu 9% față de cel de 102,5m lei înregistrat în perioada similară a anului precedent.

INFINITY a derulat la BVB o ofertă publică de cumpărare a acțiunilor proprii, în perioada 9–20 martie 2026, ce a vizat 36,86 milioane de acțiuni, reprezentând 9,45% din capitalul social, la un preț de 4,00 lei/acțiune. În urma ofertei, societatea a răscumpărat 32,00 milioane de acțiuni (86,83% din obiectul Ofertei), pentru aproximativ 128m lei, dintre care 30,15 milioane de acțiuni (7,73% din capital) au fost destinate anulării, iar 1,86 milioane de acțiuni pentru implementarea unui program SOP. AGEA din 13 mai 2026 a aprobat reducerea capitalului social de la 39,0m lei la 35,99m lei, prin anularea celor 30,15 milioane de acțiuni răscumpărate în cadrul ofertei și destinate acestui scop. Capitalul rezultat este împărțit în 359,85 milioane de acțiuni, cu o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune.

Acțiunile Infinity Capital Investments, simbol bursier INFINITY, sunt admise la tranzacționare la cota Bursei de Valori București, categoria Premium.

Lion Capital deține la 30 iunie 2026 o participație reprezentând 17,79% din capitalul social al Infinity Capital Investments.

Acțiunile INFINITY au înregistrat o apreciere de 11,89% în S1 2026, de la 3,7000 lei/acțiune la sfârșitul anului 2025 la 4,1400 lei / acțiune la 30 iunie 2026, capitalizarea bursieră a companiei situându-se la 1,61mld lei la finele perioadei.

8. LONGSHIELD INVESTMENT GROUP

15%

deținerea Lion Capital
la 30 iunie 2026

250,23m lei

valoarea deținerii

3,51%

pondere în total active
administrare de Lion Capital

	30.06.2025	30.06.2026*
Profit net [mRON]	108,49	529,45
Valoare activ net [mRON]	2.711,88	3.949,77
VUAN [RON/acțiune]	3,6414	5,5364

* informații preluate din raportarea lunară a activelor și datoriilor publicată de societate la BVB

Longshield Investment Group S.A. (denumire anterioară SIF Muntenia SA), este persoană juridică română, constituită ca societate pe acțiuni cu capital integral privat. Funcționarea Longshield Investment Group SA este reglementată de dispozițiile legilor române ordinare și ale celor cu caracter special, incidente pieței de capital din România. Longshield Investment Group SA este înscrisă în registrul Autorității de Supraveghere Financiară în secțiunea 9 – FIA - Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea – Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor de retail stabilite în România (FIAIR) cu nr. PJR09FIAIR/400005. Longshield Investment Group SA, a fost autorizată ca FIAIR în data de 09 iulie 2021 prin autorizația ASF nr. 151/09.07.2021).

Societatea are un portofoliu de instrumente financiare compus din următoarele categorii principale de instrumente financiare: acțiuni, obligațiuni, unități de fond și depozite bancare.

Prima jumătate a anului 2026 conturează pentru Longshield Investment Group imaginea unei societăți cu o bază de active în expansiune, un VAN în creștere cu aproape 30% față de finalul anului 2025 și o structură financiară solidă, indicând că procesul de eficientizare și concentrare a investițiilor continuă, în timp ce ponderea ridicată a acțiunilor listate și veniturile din dividende mențin portofoliul orientat către active generatoare de valoare și fluxuri de numerar.

Conform informațiilor cuprinse în situația activelor și datoriilor 30 iunie 2026 publicate la BVB, Longshield Investment Group a înregistrat o consolidare semnificativă a bazei de active, activul total certificat ajungând la 4,20mld lei, cu 28,2% peste nivelul de 3,27mld lei consemnat la 31 decembrie 2025, creșterea fiind susținută în principal de aprecierea portofoliului de active financiare (care a ajuns la 3,77mld lei, reprezentând 89,86% din totalul activelor) dar și de majorarea disponibilităților plasate în depozite bancare (de la 253,3 milioane lei la sfârșitul anului trecut la 351,03 milioane lei la 30 iunie 2026).

Evoluția activului net a fost chiar ușor mai dinamică decât cea a activelor totale, valoarea activului net crescând cu 28,4%, de la 3,075mld lei la 3,949mld lei, în timp ce valoarea unitară a activului net s-a majorat de la 4,1292 lei/acțiune la 5,5364 lei/acțiune, avansul VAN reflectând performanța portofoliului de investiții. Dinamica VUAN trebuie însă privită și în contextul reducerii numărului de acțiuni emise, de la 744,7m la sfârșitul lui 2025 la 713,4m la 30 iunie 2026, ca urmare a reducerii capitalului social, urmare a anulării acțiunilor achiziționate prin programe de răscumpărare a propriilor acțiuni.

Structura portofoliului la 30 iunie 2026 confirmă accentuarea expunerii pe acțiuni, acțiunile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global însumau 1,92mld lei, dintre care valoarea de 1,89mld lei era reprezentată de acțiuni cotate.

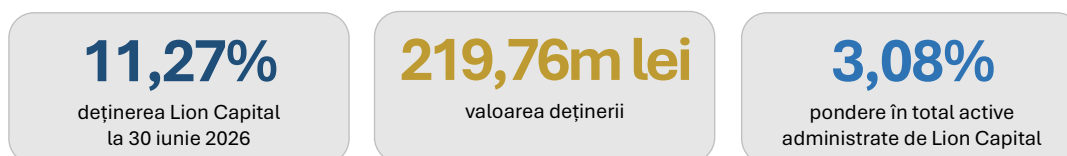
Pentru 2026, Longshield Investment Group SA și-a propus realizarea de venituri totale de 107,30m lei și un profit brut de 54,55m lei.

În 6 mai 2026, Longshield Investment Group, acționarul majoritar al Biofarm, cu o participație de 51,6787%, a anunțat încheierea un acord de implementare cu Lion Capital (deținător a 36,7470% din capitalul Biofarm), și cu grupul polonez Zakłady Farmaceutyczne Polpharma S.A. Potrivit acordului, Lion Capital și Longshield Investment Group, care dețineau împreună 88,43% din capitalul Biofarm, s-au angajat să subscrie integral în cadrul ofertei publice voluntare de preluare pe care Polpharma urma să o deruleze pentru toate acțiunile Biofarm, la un preț de 1,3790 lei/acțiune. Urmare a derulării ofertei publice de preluare, Longshield Investment Group și Lion Capital și-au înstrăinat integral participațiile deținute la Biofarm și au ieșit din acționariatul societății, iar Polpharma a ajuns să dețină 92,74% din capitalul Biofarm.

Acțiunile Longshield Investment Group, simbol bursier LONG, sunt admise la tranzacționare la cota Bursei de Valori București, categoria Premium. Lion Capital deține la 30 iunie 2026 o participație reprezentând 15% din capitalul social al Longshield Investment Group SA.

Acțiunile LONG au înregistrat o apreciere de 18,52% în S1 2026, de la 1,8900 lei/acțiune la sfârșitul anului 2025 la 2,2400 lei la 30 iunie 2026, capitalizarea bursieră a companiei situându-se la 1,67mld lei la finele perioadei.

9. FONDUL PROPRIETATEA



	30.06.2025	30.06.2026
Profit net [mRON]	140,64	324,57
Valoare activ net [mRON]	2.125,62	2.670,99
VUAN [RON/acțiune]	0,6975	0,9058

informații preluate din raportarea semestrială publicată de societate la BVB

Fondul Proprietatea a fost înființat în data de 28 decembrie 2005 ca societate pe acțiuni, funcționând ca un fond de investiții alternative, înregistrată în România, emitentul fiind listat la Bursa de Valori București

din ianuarie 2011, tranzacționându-se sub simbolul bursier FP. Durata Fondului Proprietatea este până la data de 31 decembrie 2031, iar această dată poate fi prelungită prin hotărârea AGEA cu perioade suplimentare de 5 ani.

Obiectivul investițional al FP constă în maximizarea randamentelor către acționari și creșterea valorii activului net pe acțiune prin investiții realizate, în principal, în acțiuni și valori mobiliare românești.

Fondul Proprietatea a încheiat primul semestru din 2026 cu active totale de 2,72mld lei, față de 2,43mld lei la sfârșitul S1 2025, în timp ce valoarea activului net (VAN) a ajuns la aproximativ 2,67mld lei (30.06.2025: 2,13mld lei), avansul fiind susținut în principal de creșterea valorii participațiilor, care la 30 iunie 2026 au ajuns la 2,447mld lei. Investițiile în acțiuni aveau o pondere de 91,6% în VAN la finalul S1 2026, dată la care portofoliul FP includea dețineri în 23 de companii (5 listate și 18 nelistate), atât societăți private, cât și societăți controlate de stat. Cele mai mari trei dețineri, respectiv CN Aeroporturi București, CN Administrația Porturilor Maritime și Societatea Națională a Sării însumau 83,9% din VAN la 30 iunie 2026.

Evoluția câștigurilor din participații a fost determinată în principal de reevaluarea celor mai importante dețineri nelistate. Actualizarea evaluărilor la 30 iunie 2026 a generat o creștere totală de 252,5m lei față de VAN de la sfârșitul anului 2025, cu o contribuție deosebită din partea CN Aeroporturi București, a cărei valoare în VAN a crescut cu 231,1m lei, până la 1,60mld lei, în timp ce participațiile în Societatea Națională a Sării și CN Administrația Porturilor Maritime au înregistrat ajustări negative de 22,9m lei, respectiv 15,9m lei.

Veniturile brute din dividende înregistrate în S1 2026 s-au ridicat la 149,9m lei, în scădere față de 155,4m lei în S1 2025. Fondul a înregistrat dividende aferente anului financiar 2025 de la șapte companii din portofoliu, cea mai mare contribuție provenind de la CN Aeroporturi București (116,2m lei) și Societatea Națională a Sării (32,4m lei). Veniturile din dobânzi s-au redus la 7,9m lei, de la 11,2m lei în S1 2025, diminuând contribuția veniturilor financiare la rezultatul operațional, însă veniturile nete din activitatea operațională au avansat la 344,1m lei, față de 159,2m lei în perioada similară din 2025.

După deducerea cheltuielilor operaționale de 19,1m lei și a impozitului pe profit de 0,4m lei, Fondul a raportat un profit net de 324,6m lei la 30 iunie 2026, față de 140,6m lei în perioada similară din 2025, ceea ce echivalează cu un avans de aproximativ 131%, creșterea profitului fiind explicată în principal de reevaluarea participațiilor, nu de o majorare a veniturilor din dividende sau dobânzi, câștigurile nete aferente participațiilor evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere însumând 186,3m lei, comparativ cu o pierdere de 7,4m lei în S1 2025.

Acțiunile Fondului Proprietatea au înregistrat o apreciere de 13,62% S1 2026, de la 0,5360 lei/acțiune la sfârșitul anului 2025 la 0,6090 lei la 30 iunie 2026, situând capitalizarea bursieră a Fondului la aproximativ 1,95mld lei la finele perioadei.

La 30 iunie 2026, Lion Capital deține 11,27% din capitalul social al FP.

10. VRANCART

76,33%

deținerea Lion Capital
la 30 iunie 2026

144,99m lei

valoarea deținerii

2,03%

pondere în total active
administrare de Lion Capital

Situații consolidate	30.06.2025	30.06.2026
Cifra de afaceri [mRON]	210,5	187,9
Rezultat operațional [mRON]	0,95	8,54
Rezultat financiar [mRON]	-11,1	-12,1
Amortizare și depreciere [mRON]	-29,33	-16,23
Profit net [mRON]	-5,15	-12,02

informații preluate din raportarea semestrială publicată de societate la BVB

Grupul Vrancart are sediul central în Adjud, județul Vrancea, unde se află și fabricile de producție a cartonului. Societatea are puncte de lucru deschise în localitățile: Pantelimon, Chiajna, Brașov și Bacău.

Filiala producătoare de hârtie igienică, Rom Paper (Filiala 1), este localizată în Braşov, iar Vrancart Recycling SRL (Filiala 2) şi Ecorep Group SA (Filiala 3) în Adjud.

Grupul îşi desfăşoară activitatea în industria hârtiei şi a cartonului ondulat, a hârtiei igienico-sanitare şi în domeniul colectării şi reciclării deşeurilor nepericuloase. În proporţie cvsiiintegrală, hârtia utilizată în procesele de producţie ale Grupului provine din reciclarea deşeurilor de hârtie şi carton, reflectând gradul ridicat de integrare a principiilor economiei circulare în modelul său operaţional, prin activitatea de colectare, reciclare şi valorificare a deşeurilor Grupul contribuind la dezvoltarea şi consolidarea lanţului valoric aferent economiei circulare din România. Începând cu anul 2024 grupul produce energie electrică prin intermediul unui nou parc fotovoltaic de 20MWh, pe care o foloseşte pentru consum intern, excesul fiind valorificat prin vânzare.

Conform raportării semestriale publicate la BVB, în S1 2026 Vrancart a operat într-un context economic prudent, caracterizat de cerere internă moderată şi volume comercializate în diminuare, în linie cu dinamica prudentă a consumului intern şi a activităţii comerciale din România.

La nivel individual, veniturile din exploatare înregistrate de Vrancart au scăzut cu 19%, la 161,7m lei, în timp ce veniturile din contractele cu clienţii s-au redus cu 18%, la 139,9m lei. Ajustarea mai rapidă a cheltuielilor de exploatare, diminuate cu 20%, la 161,4m lei, a susţinut însă o îmbunătăţire semnificativă a eficienţei operaţionale, rezultatul trecând de la o pierdere de 2,7m lei la 30 iunie 2025 la un rezultat pozitiv de 0,2m lei în S1 2026. La nivelul rezultatului final, pierderea brută s-a redus de la 8,9m lei la 7,1m lei, iar pierderea netă de la 10,5m lei la 8,4m lei, în pofida creşterii cheltuielilor financiare cu 18%, la 8,9m lei.

Per ansamblu, evoluţia Vrancart S.A. din S1 2026 indică o redresare a eficienţei operaţionale şi o reducere a pierderilor, realizate în condiţiile unui top-line în recul şi ale unei presiuni mai ridicate asupra capitalului circulant şi structurii de finanţare, priorităţile pentru a doua parte a anului rămânând consolidarea profitabilităţii, eficientizarea operaţională şi controlul îndatorării.

La nivel consolidat, primul semestru din 2026 a fost caracterizat de o contracţie a activităţii comerciale, compensată într-o măsură semnificativă prin ajustarea bazei de costuri. Veniturile din exploatare s-au redus cu 12%, la 210,6m lei, în principal pe fondul diminuării volumelor de produse finite comercializate, în timp ce cheltuielile din exploatare s-au contractat cu 15%, la 202,1m lei. În consecinţă, rezultatul operaţional s-a îmbunătăţit substanţial, de la 0,95 milioane lei la 8,54 milioane lei, dar această ameliorare a performanţei operaţionale nu s-a reflectat integral la nivelul rezultatului final, în condiţiile majorării cheltuielilor financiare la 12,4m lei, inclusiv pe fondul unor pierderi din diferenţe de curs valutar estimate la circa 5,2m lei. Astfel, pierderea brută s-a redus de la 10,2m lei la 3,6m lei, iar pierderea netă s-a diminuat cu 57%, de la 12m lei la 5,1m lei.

Evoluţia indică o îmbunătăţire a eficienţei operaţionale într-un context de cerere moderată, cu reducerea costurilor într-un ritm superior contracţiei veniturilor. Pentru perioada următoare, managementul îşi concentrează în continuare eforturile asupra consolidării poziţiei comerciale, eficientizării operaţiunilor şi menţinerii disciplinei financiare, în vederea adaptării activităţii la dinamica cererii şi consolidării rezilienţei Grupului într-un mediu caracterizat de volatilitate şi consum intern moderat.

Din grupul Vrancart fac parte:

Rom Paper SRL („Filiala 1”) înfiinţată în anul 2002, este o firmă privată cu capital românesc, activând în domeniul producţiei de articole igienico-sanitare din hârtie reciclată şi din celuloză, precum: şervetele de masă, prosoape pliate, hârtie igienică, role profesionale, prosoape cosmetice şi şervetele la cutie. Produsele realizate sunt comercializate atât pe teritoriul României, cât şi în alte 6 ţări, prin intermediul lanţurilor de magazine (hipermarketuri, supermarketuri, cash and carry), dar şi prin intermediul distribuitorilor, distingându-se pe rafturile magazinelor atât prin brandurilor proprii „Mototol” şi „Papely”, cât şi prin diversele private label-uri ale clienţilor săi. La 31 decembrie 2025, Grupul deţinea 100% din părţile sociale ale societăţii

Vrancart Recycling SRL („Filiala 2”) a fost înfiinţată în anul 2020, în luna august, şi este o firmă privată cu capital românesc, cu asociat unic. Activitatea principală a acestei filiale este tratarea şi eliminarea deşeurilor nepericuloase. Aceasta societate a fost înfiinţată cu scopul de dezvoltare a Grupului printr-o investiţie de tip greenfield, în valoare de peste 25m EUR, în domenii adiacente de reciclare şi producţie energie termică şi electrică, care să acopere o diversitate cât mai mare de resurse recuperabile pe care le va comercializa sau utiliza intern urmare a sinergiilor nou create.

Ecorep Group SA („Filiala 3”) a fost înființată în anul 2020, în luna noiembrie, și este o firmă privată cu capital românesc. Activitatea principală a acestei filiale este prestarea de servicii privind implementarea obligațiilor referitoare la răspunderea extinsă a producătorului pentru țintele de mediu aferente ambalajelor puse pe piața românească. Grupul deține 99,6% din acțiunile societății.

Acțiunile Societății Vrancart SA sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria Standard, cu simbolul VNC (ISIN: ROVRJUACNOR7), începând cu data de 15 iulie 2005. La 30 iunie 2026 Societatea este deținută în proporție de 76,33% de Lion Capital SA, 17,35% de Pavăl Holding SRL, iar alți acționari dețin 6,32%.

Acțiunile VNC au înregistrat o scădere de 1,56% în S1 2026, de la 0,0960 lei/acțiune la sfârșitul anului 2025 la 0,0945 lei / acțiune la 30 iunie 2026, capitalizarea bursieră a companiei situându-se la aproximativ 190m lei la finele perioadei.

Principalele intrări și ieșiri de active financiare în 2026

În cursul primului semestru al anului 2026 au avut loc următoarele tranzacții relevante:

- achiziția unor pachete de acțiuni în societățile Fondul Proprietatea SA (180,3m lei), SNP (94,2m lei), Novum Smart Business (14,8m lei) și părți sociale în Trasab 55 SRL (25.5m lei);
- vânzarea parțială a deținerilor în BRD – Groupe Société Générale (159,3m lei) și Longshield Investment Group (63,7m lei), răscumpărarea în întregime a împrumutului acordat filialei SIF SPV TWO, în valoare de 37m lei; răscumpărarea de unități în fondurile Optim Invest (23,9m lei) și Active Plus (16,9m lei).

Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru portofoliul administrat în 2026

Lion Capital acționează în cel mai bun interes al acționarilor săi, urmărind o strategie de implicare activă în raport cu emitenții instrumentelor financiare în care investește, în scopul îmbunătățirii potențialului acestora de a crea valoare pe termen mediu/lung și creșterea performanței ajustată la risc pentru investitorii săi, în funcție de influența pe care o are în cadrul diversilor emitenți și de volumul relativ al investițiilor.

Domeniul de aplicare al politicii de implicare promovate vizează emitenții instrumentelor financiare deținute în portofoliul Fondului care au sediul social în Uniunea Europeană și ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată. Scopul politicii de implicare este de a stabili regulile în baza cărora Fondul își exercită drepturile de vot atașate instrumentelor financiare deținute în portofoliu și de a demonstra modul în care încorporează participarea acționarilor în strategia sa de investiții.

În anul 2026, Fondul a acționat pe mai multe paliere privind politica de implicare:

a) Monitorizarea emitenților și a evenimentelor corporative care au avut loc în decursul S1 2026

Au fost urmărite, pentru fiecare societate în parte, raportările financiare și non-financiare, adunările generale ale acționarilor și impactul hotărârilor luate, precum și alte aspecte semnificative, susceptibile să influențeze patrimoniul, performanța, valoarea sau dezvoltarea societății. Informațiile acumulate și rapoartele întocmite de către angajații Departamentului Operațiuni au servit atât ca bază de luare a deciziilor în adunările generale ale acționarilor, cât și ca bază a analizelor interne efectuate.

b) Dialogul cu emitenții

În scopul completării imaginii asupra poziției financiare și non-financiare, s-a menținut un dialog constant cu emitenții, în special în cazul companiilor în care Lion Capital deține participații semnificative. Au fost efectuate vizite la sediul unora din societăți, s-a participat la teleconferințele organizate.

c) Exercițarea drepturilor de vot

Ca principal instrument de implicare în activitatea societăților din portofoliu, votul în adunările generale ale acționarilor a fost utilizat de Lion Capital în conformitate cu Politica de implicare precum și obiectivele și Politica de investiții aprobate de Consiliul de administrație.

În toate cazurile în care Fondul și-a exercitat dreptul de vot, angajații societății au analizat și evaluat fiecare rezoluție supusă votului, urmărind în special:

- efectele posibile asupra patrimoniului emitentului;
- modul în care afectează performanțele financiare și nefinanciare ale emitentului;
- modul în care afectează drepturile și interesele Lion Capital și a celorlalți deținători de instrumente financiare;
- impactul asupra factorilor sociali, de mediu precum și cei legați de structurile de guvernare corporativă din cadrul emitenților;
- posibile conflicte de interese generate de interesele persoanele ale structurilor de conducere din cadrul emitenților precum și cele ale altor deținători de instrumente financiare, afiliaților acestora/ subsidiarelor/ companiilor din grup.

Au fost utilizate toate metodele de vot, în funcție de situația specifică: vot electronic / prin corespondență, participare directă a reprezentanților legali sau reprezentare prin împuternicire în adunările generale.

În cursul S1 2026, Lion Capital a participat la toate adunările generale relevante ale emitenților în care puterea de vot a societății are o importanță strategică, implicându-se activ în luarea unor decizii privind aprobarea situațiilor financiare, bugetelor de venituri și cheltuieli, programelor de investiții, precum și a tuturor celorlalte rezoluții propuse și discutate în respectivele adunări generale.

Lion Capital sprijină companiile în care este cel puțin acționar semnificativ să includă durabilitatea în strategia lor de afaceri, să integreze riscurile legate de durabilitate, să ia în considerare efectele negative asupra durabilității și a obiectivelor de investiții durabile sau asupra promovării caracteristicilor de mediu sau sociale în procesul de luare a deciziilor de afaceri.

Documentul ce prezintă pe larg *Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru portofoliul administrat de Lion Capital* este disponibil pentru consultare pe pagina de internet a societății, www.lion-capital.ro, în secțiunea *Guvernare corporativă*.

Managementul riscului

Managementul riscurilor presupune asigurarea cadrului pentru identificarea riscurilor la care Lion Capital S.A. este expusă, atât prin natura sa, cât și prin activitatea desfășurată, evaluarea, monitorizarea și controlul acestora în vederea menținerii lor la un nivel asumat prin apetitul de risc al Societății. Cadrul pentru identificarea riscurilor la care Societatea este expusă cuprinde totalitatea politicilor, procedurilor și mecanismelor de guvernare a riscurilor, profilul global de risc asumat, metodologiile și modelele de evaluare, instrumentele de monitorizare și raportare, precum și măsurile de control și diminuare a riscurilor identificate.

Profilul de risc reprezintă evaluarea de ansamblu a riscurilor la care este expusă Societatea la un anumit moment în timp, precum și nivelul și natura riscurilor asumate de Societate. Rezultatul monitorizării acestuia se concretizează prin rapoartele periodice emise de compartimentul Managementul Riscului și supuse informării conducerii superioare (Consiliului de Administrație și directori).

Compartimentul Managementul Riscului analizează, anterior efectuării tranzacțiilor, propunerile investiționale întocmite de Responsabili de Investiții, în vederea evaluării riscurilor asociate fiecărei investiții și a potențialului impact asupra profilului global de risc al Societății, asupra limitelor investiționale legale și alinierea investiției propuse cu strategia investițională.

Consiliul de Administrație a acordat și în perioada curentă o atenție sporită monitorizării evoluției riscurilor la care este expusă Societatea, prin promovarea unei conduite prudente și aplicarea unor măsuri preventive menite să asigure atenuarea sau gestionarea riscurilor specifice.

Principalele riscuri la care este expusă Lion Capital S.A.

Prin prisma naturii și activității desfășurate, Societatea este expusă în principal următoarelor tipuri de riscuri: risc de piață, risc de credit, risc de lichiditate, risc operațional și sistemic.

Riscurile identificate și evaluate prin profilul global de risc provin din activitățile zilnice precum și din realizarea obiectivelor strategice, acestea putându-se materializa în pierderi de capital sau în performanțe investiționale scăzute în raport cu riscurile asumate, cu impact semnificativ asupra situației patrimoniale și/sau reputaționale ale Societății.

În cadrul procesului de identificare, cuantificare și monitorizare a riscurilor, portofoliul Societății a fost împărțit în funcție de caracteristicile comune ale instrumentelor financiare, astfel: (i) instrumente de

capitaluri: acțiuni cotate, acțiuni necotate; (ii) unități de fond; (iii) active financiare și instrumente cu venit fix: împrumuturi, obligațiuni (guvernamentale, municipale, corporative), depozite bancare, (iv) instrumente derivate cu scopul reducerii / acoperirii / administrării riscului – pentru această categorie nu a existat expunere în semestrul I al anului 2026.

Pentru riscurile asociate fiecărei clase de instrumente menționate, se aplică regulile de identificare, evaluare și monitorizare descrise în procedurile de risc specifice aprobate.

a) Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul ca veniturile sau poziția Societății să fie afectate negativ de modificări ale factorilor de piață pentru instrumentele financiare aflate în portofoliu (de ex.: prețuri, rată de dobândă, curs de schimb valutar).

Principalele tipuri de risc de piață la care Societatea este expusă sunt: riscul de preț/poziție, riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul de concentrare evaluate astfel:

- Riscul de preț/poziție este influențat de evoluția prețului instrumentelor și activelor financiare și reprezintă riscul ca valoarea portofoliului să se diminueze ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale pieței de capital, determinate atât de factori specifici emitenților, cât și de factori macroeconomici. În cazul instrumentelor nelistate, riscul de preț provine din incertitudini privind evaluarea acestora, dat fiind caracterul nelichid al investiției, absența unor prețuri de piață observabile și sensibilitatea ridicată la schimbările în performanța financiară a emitentului sau în condițiile sectoriale.
- Riscul de rată a dobânzii este riscul unei modificări nefavorabile a valorii juste a instrumentelor financiare purtătoare de dobândă, cauzată de o modificare a ratelor de dobândă de piață. Principalele expuneri ale Societății la riscul de rată de dobândă la data de raportare sunt obligațiunile. Societatea nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei de dobândă.
- Riscul valutar este riscul unei modificări nefavorabile a cursului de schimb, care ar putea genera o scădere a valorii juste a activelor deținute în altă valută decât RON. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de Societate în depozite bancare în valută, instrumente financiare denominate în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții. Societatea nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.
- Riscul de concentrare este riscul de a înregistra efecte nefavorabile la nivelul portofoliului administrat, ca urmare a concentrării plasamentelor în anumite clase de active care se corelează pozitiv sau sectoare de activitate. Primele 3 sectoare de activitate ale emitenților, cu ponderi importante în structura activului total, sunt sectorul bancar, administrarea investițiilor și sectorul imobiliar.

Obiectivul administrării riscului de piață constă în identificarea, monitorizarea și gestionarea expunerilor la riscurile de piață, astfel încât acestea să fie menținute în limitele de risc acceptate, cu respectarea principiului optimizării raportului dintre rentabilitate și risc. În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă ale Societății, se urmărește investiția în instrumente financiare cu maturități pe termen scurt, în vederea limitării expunerii la riscul de rată a dobânzii și a reducerii riscului asociat nepotrivirii scadențelor activelor și pasivelor Societății.

Principiul diversificării este aplicat atât la nivelul structurii portofoliului de investiții, cât și la nivelul modelului de afaceri și al expunerilor la riscuri, contribuind la diminuarea concentrării riscurilor și la creșterea rezilienței portofoliului.

În semestrul I al anului 2026, Societatea nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare derivate.

Compartimentul Managementul riscului monitorizează permanent riscul de piață în conformitate cu politica și procedurile interne de risc. Orice abatere de la politica investițională și principiile Societății sau profilul de risc aprobat de CA este identificată și raportată în timp util, în vederea adoptării măsurilor necesare pentru reechilibrarea prudentă a portofoliului.

b) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca Societatea să nu poată onora la timp obligațiile financiare scadente sau solicitările de plată fără a afecta semnificativ valoarea portofoliului administrat, precum și

riscul de a nu putea transforma activele deținute în numerar într-un interval adecvat și la un preț echitabil, fie din cauza lipsei de lichiditate a piețelor, fie din cauza particularităților instrumentelor din portofoliu.

Societatea își menține un nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale de plată, pe baza unei evaluări a activelor cu lichiditate imediată și a lichidității așteptate a activelor din portofoliul propriu pe piața reglementată, pentru un orizont de timp stabilit. Pentru activele din portofoliu care generează lichiditate de rezervă (acțiuni listate, tranzacționate zilnic pe piața reglementată a BVB) se ține seama de perioada necesară pentru lichidare și de prețul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum și de sensibilitatea lor la riscurile de piață sau la alți factori de piață.

În procesul de administrare a riscului de lichiditate se analizează atât lichiditatea portofoliului de instrumente financiare cât și riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată.

Profilul de lichiditate al portofoliului de acțiuni este influențat major de lichiditatea pieței pe care acestea sunt cotate, doar 8 societăți din portofoliu, cotate la BVB, se încadrează la criteriul de lichiditate privind tranzacțiile zilnice.

Riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată ale Lion Capital este redus, datoriile curente putând fi acoperite imediat de rezerva de lichiditate (cuprinde conturile curente și depozitele bancare pe termen scurt).

Pentru limitarea / evitarea riscului de lichiditate, Societatea va adopta în permanență o politică prudențială privind ieșirile de numerar.

c) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul ca Societatea să fie afectată negativ de incapacitatea unui emitent sau contrapărți de a-și îndeplini obligațiile financiare asumate, fie prin întârzierea plăților, fie prin neplata acestora. Acest risc include deteriorarea situației financiare a emitentului, scăderea bonității sau modificarea percepției pieței asupra solvabilității acestuia, elemente care pot conduce la diminuarea valorii instrumentelor din portofoliu.

Societatea este expusă riscului de credit ca urmare a investițiilor în instrumente de datorie, a disponibilităților păstrate în conturi curente și depozite bancare deschise la diverse instituții de credit, precum și a altor creanțe deținute. Riscul de credit este diminuat prin plasarea disponibilităților bănești în cel puțin trei bănci, plasamentele fiind constituite la primele instituții bancare din sistem, cu rating similar sau apropiat de ratingul de țară.

Gestionarea riscului de credit se realizează prin aplicarea unor limite interne de expunere și prin evaluarea continuă a bonității contrapărților. În procesul investițional, sunt avute în vedere atât probabilitatea de nerambursare, prin stabilirea unui nivel maxim acceptabil al acesteia, cât și existența unor mecanisme adecvate de diminuare a riscului, precum garanțiile contractuale sau alte forme de protecție a creanțelor.

De asemenea, Societatea urmărește diversificarea expunerilor între contrapărți, monitorizarea permanentă a indicatorilor financiari relevanți și reevaluarea periodică a calității creditului aferente activelor deținute, astfel încât eventualele deteriorări ale profilului de risc să fie identificate și gestionate în timp util.

În semestrul I al anului 2026 nu au fost efectuate tranzacții cu instrumente financiare derivate, cotate sau OTC; în consecință, expunerea Societății la riscul de contraparte aferent unor astfel de instrumente a fost inexistentă.

d) Riscul operațional

Riscul operațional reprezintă riscul ca Societatea să fie afectată negativ de deficiențe ale proceselor interne, politici, sisteme defectuoase sau eșuate sau de evenimente care perturbă activitatea sau integritatea datelor, inclusiv reputația.

Obiectivul Societății este de a gestiona riscul operațional astfel încât să conducă la limitarea pierderilor financiare, de a nu-și leza reputația, de a-și atinge obiectivul investițional și de a genera beneficii pentru investitori.

Limitele de risc pentru subcategoriile de risc operațional (sisteme TIC, juridic, profesional, proces/model și asociat activităților externalizate) sunt stabilite ca urmare a evaluării indicatorului de risc (KRI), apetitul la riscul operațional fiind mediu.

Societatea evaluează intern riscurile operaționale în totalitatea lor, precum și cele generate de utilizarea tehnologiei informațiilor și comunicațiilor și are constituit un Registru al riscurilor operaționale generate de utilizarea sistemelor informatice de către oameni, procese, sisteme și mediul extern.

Cheltuieli operaționale asociate riscurilor operaționale au reprezentat 0,06% din NAV, toleranța la risc operațional aprobată fiind de 1% din NAV în cadrul profilului global de risc pentru un apetit la risc de nivel mediu.

Riscul de spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT), riscul de neaplicare sau de eludare a sancțiunilor internaționale (SI) – subtipuri ale riscului operațional

Riscul de spălare a banilor și finanțare a terorismului (SB/FT) reprezintă riscul ca Societatea să fie utilizată, în mod intenționat sau neintenționat, pentru desfășurarea de activități de spălare a banilor, finanțare a terorismului sau alte infracțiuni conexe, prin intermediul produselor, serviciilor sau operațiunilor pe care le gestionează. Acest risc include posibilitatea ca expunerea la astfel de activități să genereze pierderi financiare, sancțiuni legale ori reputaționale și afectarea integrității și conformității operaționale a Societății.

Riscul de neaplicare și de eludare a sancțiunilor internaționale (SI) reprezintă vulnerabilitatea identificată și evaluată în activitatea curentă a Societății, expusă la încălcarea măsurilor restrictive ale Uniunii, prin efectuarea de tranzacții sau continuarea tranzacțiilor cu un client/o entitate dintr-o țară terță, în cazul în care interzicerea sau restricționarea comportamentului respectiv constituie o măsură restrictivă a Uniunii, eludarea unei măsuri restrictive a Uniunii prin folosirea, transferarea către un terț a fondurilor sau a resurselor economice, sau dispunerea în alt fel de fonduri sau resurse economice care, direct sau indirect, se află în proprietatea, sunt deținute de sau se află sub controlul unei persoane, unei entități sau unui organism desemnat, care urmează să fie înghețate în temeiul unei măsuri restrictive a Uniunii, cu scopul de a disimula respectivele fonduri sau resurse economice.

Societatea se asigură că ia măsurile corespunzătoare pentru identificarea și evaluarea riscurilor referitoare la spălarea banilor și finanțarea terorismului, luând în considerare factorii de risc, inclusiv cei referitori la clienți, țări sau zone geografice, produse, servicii, tranzacții sau canale de distribuție, proporționale cu natura și dimensiunea activității sale. Evaluarea riscurilor SB/FT asociate clienței se realizează atât la inițierea unei relații de afaceri cât și ulterior tranzacției, dacă pe parcursul acesteia se modifică unul din factorii de risc.

Societatea evaluează și actualizează riscul de neaplicare și de eludare a SI la nivelul clientului, al tranzacției, al produsului financiar, inclusiv din perspectiva beneficiarului real al acestora, și al canalului de distribuție, respectiv la nivelul întregii activități. Astfel, în baza evaluărilor de risc anterior menționate, Societatea clasifică pe clase de risc SI clienții, produsele financiare și canalele de distribuție utilizate, astfel încât, în baza acestora, să se poată determina nivelul de expunere al Societății la riscul de neaplicare sau eludare a sancțiunilor internaționale.

În cadrul procesului de revizuire a politicilor și procedurilor cu privire la riscurile SB/FT, Consiliul de administrație a aprobat ridicarea nivelului de apetit la risc SB/FT de la risc scăzut la risc mediu – atât la nivelul clienței cât și la nivel de activitate.

Nivelul de apetit pentru riscul aferent SI aprobat de către Consiliul de administrație este mediu-scăzut la nivelul clienților, iar riscul aferent SI la nivelul întregii activități este scăzut.

În cursul primului semestru al anului 2026 au fost întocmite Fișe SB/FT și SI pentru 6 clienți. În această perioadă, Societatea s-a încadrat la un nivel mediu al riscului SB/FT și riscului SI atât raportat la întreaga activitate cât și la nivel de clientelă.

e) Alte riscuri la care este supusă Societatea

Societatea este expusă, din prisma activității desfășurate, și altor tipuri de riscuri, cum ar fi: reputațional, strategic, de reglementare, sistemic, etc.

Evaluarea internă a altor tipuri de riscuri neincluse în categoriile principale (piață, credit, lichiditate, operațional) constă în aprecierea calitativă a acestora în funcție de impactul pe care l-ar putea provoca asupra poziției financiare, contului de profit sau pierdere sau altor elemente ale rezultatului global.

Lion Capital S.A. adoptă măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

f) Profilul de risc global

În semestrul I al anului 2026 nu au fost sesizate depășiri ale limitelor de risc la nivelul profilului de risc global, acesta fiind evaluat la un nivel mediu-scăzut pentru un apetit la risc asumat de nivel mediu. Nu au fost transmise alerte de depășire a limitelor de risc.

Tipuri de risc	Nivel de risc asumat	Nivel de risc evaluat
Risc de piață	Mediu	Mediu – scăzut
Risc de lichiditate	Mediu	Scăzut
Risc de credit	Mediu	Mediu – scăzut
Risc operațional	Mediu	Mediu – scăzut
Risc de durabilitate	Mediu	Scăzut
Profil de risc global	Mediu	Mediu - scăzut

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

Prin administrarea riscului, atât prin verificarea prealabilă a investițiilor cât și prin monitorizarea ex-post, Societatea se asigură că managementul portofoliului se situează în parametrii de risc corespunzători.

Mecanisme interne prin care se asigură monitorizarea limitelor de expunere

Lion Capital S.A. are implementat un Cadru intern de reglementare prin care sunt definite procesele de monitorizare, verificare și raportare a încadrării în limitele investiționale conform prevederilor art. 35 alin. (2) din Legea FIA 243/2019, aprobat de Consiliul de administrație.

Monitorizarea și raportarea periodică

Verificarea și raportarea încadrării în limitele investiționale se realizează cel puțin lunar, odată cu calcularea și raportarea Situației activelor și datorilor Fondului, către conducerea superioară și compartimentele operaționale. La cererea depozitarului BCR, se transmite și acestuia pentru dubla verificare. În cazul investițiilor care ating nivelul de alertă setat la 85% din limita legală, monitorizarea se face cu o frecvență zilnică.

Verificarea prealabilă la momentul investiției

Compartimentul Managementul Riscului analizează propunerile investiționale întocmite de Responsabilii de Investiții pentru a se asigura ca riscurile asociate fiecărei poziții de investiții și efectul general al acestora asupra portofoliului corespunde obiectivelor investiționale și a profilului de risc aprobate de Consiliul de Administrație.

Opinia de risc, în cadrul căreia sunt analizate propunerile investiționale și sunt verificate atât încadrarea în limitele de deținere precizate prin art. 35 alin. (2) din Legea 243/2019 cât și limitele de risc investițional definite prin profilul global de risc, împreună cu Referatul investițional constituie documentele pe baza cărora sunt aprobate investițiile conform Competențelor de decizie și semnătură din cadrul companiei.

La 30 iunie 2026, expunerea mai mare de 10% pe instrumente emise de același emitent este la Banca Transilvania SA (prima pondere în TA de 31,11%) urmată de Biofarm SA (pondere în TA de 6,96%) și SIF Imobiliare PLC (pondere în TA de 6,67%). Aceste dețineri reprezintă împreună o expunere de 44,84% din TA.

Prin Hotărârea AGEA din 29 aprilie 2026 a fost extinsă limita prudențială prevăzută la art. 91 alin (1) din Legea 24/2017, respectiv actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar 20% din totalul activelor imobilizate la 50% din totalul activelor imobilizate calculate pentru 31 decembrie 2025.

Astfel, au fost monitorizate ambele limite, și cea de 20% și cea de 50% din Totalul activelor Imobilizate și au fost comparate cumulativ tranzacțiile în ambele situații.

La data de 30 iunie 2026 valoarea totală a tranzacțiilor de achiziție și vânzare active a reprezentat 16,27% din Totalul activelor Imobilizate calculate la 31 decembrie 2025 pentru verificarea limitei de 50%, nedepășind limita de 20% din valoarea activelor imobilizate calculate pentru luna iunie 2026.

Pe parcursul perioadei de raportare, portofoliul de active al Lion Capital S.A. a respectat prevederile legale în vigoare cu privire la investițiile permise și limitele de deținere precizate prin Legea 243/2019, Legea 24/2017 și Regulamentul ASF nr. 3/2016.

Efectul de levier

Prin Prospectul simplificat și Regulile Fondului, Lion Capital S.A. și-a asumat că nu utilizează în mod substanțial (continuu și constant) efectul de levier, definit ca fiind orice metodă prin care AFIA mărește expunerea unui FIA pe care îl administrează fie prin împrumut de numerar sau valori mobiliare, fie prin poziții de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace, în procesul de administrare a portofoliului, respectiv metodele utilizate de creștere a expunerii portofoliului vor respecta profilul de risc mediu asumat.

În semestrul I al anului 2026 Societatea nu a utilizat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare și nu a investit în instrumente de tipul *Total Return Swap* așa cum sunt definite de Regulamentul (UE) nr. 2365/2015. Fondul nu poate efectua vânzări în lipsă, definite conform prevederilor Regulamentului (UE) nr. 236/2012 aspecte ale swap-urilor pe riscul de credit, decât în scop de acoperire a riscurilor, respectiv hedging.

La data de 30 iunie 2026 indicatorul de levier prin metoda brută a avut valoarea de 98,445%, depozitele cu scadența mai mică de 3 luni și care au fost remunerate cu o dobândă superioară unei obligațiuni guvernamentale de 3 luni au fost excluse din total expunere conform art. 7 pct. a din Regulamentul UE 231/2013. Prin metoda angajamentului, indicatorul de levier a avut valoarea de 100%.

Riscul de durabilitate

La data prezentului raport, Lion Capital S.A. nu ia în considerare potențialele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, în sensul Regulamentului (UE) 2019/2088 (SFDR). Această abordare are în vedere, în principal, provocările legate de disponibilitatea, comparabilitatea și gradul de acoperire a datelor de sustenabilitate furnizate de emitenți, precum și necesitatea dezvoltării și adaptării continue a proceselor interne de analiză, monitorizare și raportare în domeniul sustenabilității.

Cu toate acestea, în cadrul procesului investițional, analiștii Societății monitorizează și evaluează în mod continuu emitenții din portofoliu din perspectiva factorilor de mediu, sociali și de guvernare (ESG), utilizând informațiile disponibile public, scorurile ESG furnizate de surse specializate și raportările nefinanciare ale emitenților.

Modelul intern de evaluare a riscului ESG pentru portofoliu cuprinde expunerile de peste 10 milioane lei reprezentând un număr de 20 emitenți de acțiuni și obligațiuni având o pondere totală de aproximativ 82% din totalul activelor administrate. Nota de risc ESG al portofoliului de acțiuni relevă un risc scăzut.

Evaluarea calitativă a riscului de durabilitate la nivel organizațional s-a bazat pe analiza impactului activității de administrare a activelor asupra mediului înconjurător, și a măsurilor luate de Societate pentru gestionarea aspectelor sociale, diversitate și guvernare sustenabilă. Astfel riscul este evaluat ca fiind scăzut.

Simulări de criză

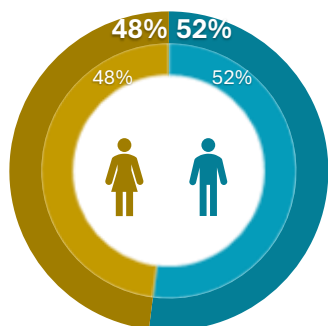
Compartimentul Managementul Riscului realizează anual o simulare de criză, conform programului de activitate aprobat, de obicei în ultimul trimestru al anului. Metodologia de realizare a testului de stres și scenariile testate (atât pentru riscul investițional cât și simularea de criză de lichiditate) sunt aprobate în prealabil de către Consiliul de administrație iar rezultatele testelor de stres sunt prezentate organelor de conducere, investitorilor și autorității competente.

Nu au fost realizate simulări de criză ad-hoc și nici nu a fost solicitat acest lucru de către conducerea superioară.

Resursele umane

Numărul angajaților Lion Capital la finalul primelor șase luni ale anului 2026 era de 31 de persoane (31.12.2025: 33) cu contract de muncă (48% femei, 52% bărbați), dintre aceștia 14 activând la sediul central din București, iar 17 în cadrul sediului secundar din Arad.

Distribuția de gen a salariaților Lion Capital



procentele din grafic reprezintă ponderea fiecărei categorii la 30 iunie 2026 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2025 (inelul interior al graficului)

În vederea realizării obiectivelor strategice asumate, Lion Capital se bazează pe o echipă cu competențe complementare în domeniul investițiilor, susținută de personal specializat în activități operaționale și administrative. Organizarea internă este calibrată pentru a asigura o utilizare eficientă a resurselor umane, printr-o alocare adecvată a atribuțiilor și responsabilităților, în concordanță cu nivelul de expertiză al fiecărui compartiment. Compoziția diversă a colectivului, din perspectiva genului, vârstei și formării profesionale, favorizează o abordare integrată a procesului decizional și contribuie la creșterea calității actului managerial. Experiența profesională și standardele ridicate de conduită ale echipelor constituie un element central în respectarea cadrului de reglementare aplicabil și în menținerea performanței organizaționale.

În baza Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 31 octombrie 2024, prin care a fost aprobată mutarea sediului social al Lion Capital din Arad în București, precum și reorganizarea corespunzătoare a structurii teritoriale a societății, în cursul anului 2025 au fost întreprinse măsurile necesare pentru îndeplinirea cerințelor de autorizare impuse de Autoritatea de Supraveghere Financiară. În acest context, capacitatea operațională a sediului din București a fost consolidată prin angajarea și alocarea de personal în cadrul compartimentelor *Conformitate, Managementul Riscului, IT, Consultanță și Contencios, Evaluați și Activ Net, Relația cu Investitorii și Raportări*, precum și prin actualizarea organigramei societății, astfel încât toate activitățile autorizate potrivit obiectului de activitate al Lion Capital să poată fi desfășurate în cadrul noului sediu central, iar sediul din Arad să îndeplinească cerințele aplicabile unui sediu secundar. Încă de la sfârșitul anului 2025 toate activitățile autorizate de ASF potrivit obiectului de activitate al societății erau desfășurate și în cadrul sediului din București, fiind astfel întrunite condițiile operaționale necesare pentru finalizarea procesului de autorizare a schimbării sediului social.

Prin autorizațiile emise la 3 martie 2026, Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat schimbarea sediului social al societății din Arad în București, desființarea sediului secundar din București, înființarea sediului secundar din Arad și modificările corespunzătoare ale Actului Constitutiv, în conformitate cu hotărârile adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Lion Capital din 31 octombrie 2024.

Ulterior obținerii autorizațiilor ASF, modificările au fost înregistrate succesiv la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Arad. În luna martie 2026 au fost finalizate formalitățile privind schimbarea sediului social al societății în București și radierea sediului secundar din aceeași locație, iar ulterior a fost înregistrat sediul secundar din Arad, fiind astfel finalizat procesul de reorganizare a structurii teritoriale a Lion Capital.

Securitatea și sănătatea în muncă. Lion Capital menține o abordare structurată și preventivă în ceea ce privește securitatea și sănătatea în muncă, prin implementarea unor măsuri menite să reducă riscurile ocupaționale și să asigure un mediu de lucru sigur. Cadrul intern aplicabil este aliniat standardelor relevante din industrie și include proceduri de protecție, instruiți periodice și resurse dedicate îmbunătățirii continue a condițiilor de muncă. Responsabilii desemnați pentru gestionarea acestor aspecte beneficiază de programe de formare continuă, care vizează identificarea riscurilor, evaluarea

impactului și aplicarea măsurilor adecvate de prevenire. Acest demers este susținut de istoricul societății, care nu înregistrează accidente de muncă.

Având în vedere legătura directă dintre starea de sănătate a angajaților și nivelul de performanță profesională, Lion Capital include în politicile sale de resurse umane măsuri destinate susținerii echilibrului dintre viața profesională și cea personală. Prin facilitarea accesului la servicii medicale preventive, complementare sistemului public de sănătate, societatea contribuie la consolidarea unei culturi organizaționale orientate spre responsabilitate și prevenție.

Investiția în sănătatea angajaților se reflectă în reducerea absenteismului, creșterea gradului de implicare și menținerea unui climat organizațional favorabil performanței. Prin această abordare, Lion Capital își consolidează profilul de angajator responsabil și își întărește reputația în cadrul pieței și al comunității profesionale.

Dezvoltarea profesională. Lion Capital acordă o importanță constantă dezvoltării profesionale continue a angajaților, adaptând programele de formare la specificul activităților desfășurate și la evoluția cadrului de reglementare aplicabil. Inițiativele de perfecționare profesională sunt concepute astfel încât să răspundă atât nevoilor operaționale interne, cât și cerințelor legislative, asigurând menținerea unui nivel adecvat de competență și conformitate. Programele includ sesiuni de instruire dedicate personalului din domeniile cheie, în conformitate cu cerințele Autorității de Supraveghere Financiară privind pregătirea profesională continuă.

Raporturile de muncă la nivelul societății sunt reglementate prin contractele individuale și contractul colectiv de muncă negociat între angajator și reprezentanții salariaților societății, înregistrat la ITM Arad cu nr. 2450/25.10.2024. Contractul în vigoare la data raportului are o valabilitate de doi ani. Pe parcursul perioadei de raportare, relațiile dintre conducerea societății și angajați s-au desfășurat fără înregistrarea unor situații conflictuale.

Politica de diversitate. Lion Capital își fundamentează politica de diversitate pe principii solide de echitate, profesionalism și incluziune, considerând aceste aspecte esențiale pentru dezvoltarea sa sustenabilă și pentru buna guvernare corporativă. Societatea promovează un mediu de lucru în care tratamentul profesional este bazat exclusiv pe competență, performanță și conduită etică, asigurând șanse egale tuturor angajaților și candidaților, fără discriminare pe criterii de gen, vârstă, etnie sau alte caracteristici personale, Lion Capital abordând diversitatea nu ca un obiectiv formal sau o cerință exclusiv de conformitate, ci ca o resursă organizațională cu relevanță strategică, capabilă să susțină calitatea proceselor decizionale și performanța pe termen lung.

Procesele de recrutare, evaluare și dezvoltare profesională sunt construite pe criterii obiective, care vizează competențele, experiența și abilitățile relevante pentru activitatea desfășurată. Această abordare reflectă angajamentul Lion Capital față de principiile etice asumate și față de cerințele privind sustenabilitatea, cu accent pe componenta socială și pe responsabilitatea față de capitalul uman.

Societatea menține un cadru organizațional lipsit de orice formă de discriminare, încurajând colaborarea, respectul reciproc și dialogul profesional. Diversitatea de perspective și experiențe este considerată un factor care contribuie la calitatea procesului decizional, la capacitatea de adaptare și la stimularea inovației, diferențele individuale fiind valorizate ca resursă organizațională.

Prin aplicarea consecventă a principiilor unei politici etice în domeniul diversității, Lion Capital își reafirmă angajamentul față de un climat organizațional incluziv și responsabil, care sprijină dezvoltarea profesională a angajaților și consolidează poziționarea societății ca angajator responsabil, în acord cu standardele de guvernare corporativă și sustenabilitate.

Politica pentru diversitate, ce prezintă principiile prin care Lion Capital abordează diversitatea în cadrul forței de muncă proprii și în structurile sale organizaționale, în contextul cerințelor de guvernare corporativă și al practicilor ESG (Mediu, Social și Guvernare), aplicabile la nivel european, este publicată pe pagina de Internet a Societății, în secțiunea *Guvernare corporativă • Politici și reglementări interne*.

Litigii

La data de 30 iunie 2026, în evidențele Societății figurau 51 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 36 de litigii, calitate procesuală pasivă în 14 litigii și calitate de intervenient într-un litigiu.

În cele mai multe dintre litigiile în care Societatea 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 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.

2. ACȚIUNILE EMISE DE LION CAPITAL

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE LION CAPITAL

Număr total de acțiuni emise (30 iunie 2026)	507.510.056
Număr de acțiuni în circulație (30 iunie 2026)	498.678.751
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

Acțiunile emise de Societate conferă tuturor deținătorilor drepturi egale.

De la înființarea sa, Societatea nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

Acțiunile emise de Societate sunt tranzacționate în mod liber pe piața reglementată a Bursei de Valori București, conform regulilor stabilite de operatorul de piață, orice persoană putând dobândi acțiunile emise de Societate.

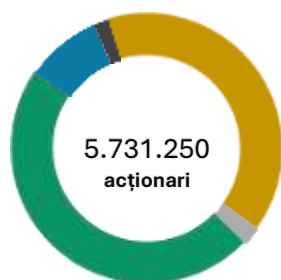
Legislația română prevede anumite restricții la dobândirea de acțiuni emise de către Societate, astfel:

- 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.

La 30 iunie 2026, Lion Capital avea 5.731.250 de acționari, conform datelor raportate de Depozitarul Central S.A. București, societatea care ține registrul acționarilor. Urmare a achizițiilor în cadrul ofertelor publice de cumpărare de acțiuni derulate între 13 - 28 octombrie 2025, respectiv 4 - 17 martie, Lion Capital deține un număr de 8.831.305 de acțiuni proprii, reprezentând 1,74% din capitalul social.

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

în funcție de deținerile la 30 iunie 2026

**39,71%**persoane fizice române
(5.728.957 de acționari)**47,39%**persoane juridice române
(102 acționari)**2,22%**persoane fizice nerezidente
(2.176 de acționari)**8,93%**persoane juridice nerezidente
(13 acționari)**1,74%**Lion Capital
acțiuni de trezorerie**Politica de dividend**

În conformitate cu politica de dividend declarată și publicată în documentele de constituire a Fondului, Lion Capital urmărește menținerea unui echilibru optim între distribuirea de remunerații către acționari și necesitatea finanțării dezvoltării viitoare prin reinvestirea profiturilor realizate. Această abordare strategică vizează simultan consolidarea atractivității investiționale pe termen lung a acțiunilor Lion Capital și preservarea capacității de dezvoltare a societății, asigurând astfel o profitabilitate sustenabilă care să contribuie la maximizarea valorii generate pentru acționari.

Determinarea modalității concrete de alocare a profitului net, precum și stabilirea proporției distribuite, constituie prerogativa Adunării Generale a Acționarilor. Propunerile Consiliului de Administrație referitoare la repartizarea profitului, hotărârile Adunării Generale a Acționarilor în această materie, precum și calendarul și mecanismele de plată ale dividendelor sunt diseminate public de către societate în conformitate cu cadrul normativ aplicabil, facilitând investitorilor adoptarea de decizii fundamentate și exercitarea echitabilă a drepturilor conferite.

În circumstanțe în care reinvestirea profitului este oportună, sau în contextul implementării unui program de răscumpărare a acțiunilor, rentabilitatea capitalului acționarului Lion Capital manifestă probabilitatea de a depăși nivelul obținut prin distribuirea de dividende, supuse impozitării.

Remunerarea acționarilor prin intermediul distribuirii de dividende, reinvestirea profiturilor sau răscumpărarea de acțiuni poate genera, pe orizonturi temporale medii și extinse, beneficii pentru investitori. Profitul poate fi redirecționat către reinvestire atunci când această alternativă se dovedește superioară comparativ cu distribuirea și impozitarea sa sub formă de dividende. Profitul reinvestit poate fi orientat strategic către investiții, instrumente financiare noi sau către mărirea unor alocări în investițiile existente în portofoliul Lion Capital, care demonstrează potențialul de a genera rentabilități superioare sustenabile pentru capitalul suplimentar investit.

Remunerarea acționarilor Lion Capital se poate materializa într-o manieră transparentă, echitabilă și eficientă din perspectivă financiară și fiscală, în oricare din opțiunile strategice decise: distribuția de dividende în numerar, reinvestirea profitului în anticiparea aprecierii valorii acțiunii cu o mărime cel puțin echivalentă dividendului nealocat, sau desfășurarea de programe de răscumpărare a acțiunilor proprii ale societății.

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.

La data prezentului raport nu mai sunt dividende în plată, dividendele neîncasate fiind prescrise.

ACȚIUNILE LION LA BVB	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2025	30.06.2026
Preț (lei, la închiderea ședinței)				
minim	2,5000	2,5000	2,5000	4,0500
maxim	2,9900	2,9000	4,1100	5,3600
final de perioadă	2,8500	2,6400	4,0000	4,4000
Profit net per acțiune (lei)	0,3192	0,4015	0,9281	0,8835
Preț / Profit net per acțiune	8,93	6,58*	4,3	4,98*
VAN per acțiune (lei)	9,0838	9,7201	11,2813	13,4203
Capitalizare bursieră** (m lei)	1.446,40	1.339,83	2.030,04	2.233,04

* PER la 30.06.2025 și 30.06.2026 calculat pe baza EPS raportat pentru primul semestru al anului; EPS nu a fost anualizat

** calcul folosind prețul de închidere din ultima ședință de tranzacționare a perioadei pentru toate acțiunile emise

Acțiunile LION la BVB

Până în data de 10 mai 2023 simbolul acțiunilor a fost SIF1, începând cu ședința din 15 mai 2023, urmare a schimbării denumirii societății, acțiunile Lion Capital SA se tranzacționează sub simbolul bursier LION.

Lichiditatea acțiunilor LION în semestrul I 2026 a crescut față de perioada similară a anului 2025, în anul 2026 tranzacționându-se în total 5.901.029 de acțiuni, reprezentând 1,16% din totalul titlurilor emise, valoarea totală a acțiunilor tranzacționate a fost de 26.912.685 de lei. Pe piața DEAL au fost derulate tranzacții cu 250.000 de acțiuni în valoare totală de 1,05m lei.

Din cele 122 zile de tranzacționare, 53 zile au fost cu variații pozitive (maxim +6,21% în data de 15 aprilie) și 57 zile cu variații negative (minim -6,47% în data de 9 ianuarie)

Prețul de închidere maxim la care a fost tranzacționat acțiunea LION în anul 2026 a fost de 5,3600 lei pe acțiune, în ședința din 19 februarie, iar prețul de închidere minim a fost de 4,0500 lei pe acțiune, în ședința din 9 ianuarie, plaja de tranzacționare între maximum și minimum perioadei fiind de 32%. Prețul mediu ponderat al perioadei a fost de 4,5607 lei pentru o acțiune.

Acțiunile LION au crescut cu +8,64% YtD, în această perioadă indicele BET-BK a crescut cu +26,6% iar indicele BET-FI a crescut cu +14,27% până la data de 30 iunie 2026.

Anul 2026 a continuat evoluția pozitivă a pieței bursiere de la București, a marcat de noi maxime istorice, o activitate de tranzacționare intensă, susținută de lichiditatea ridicată a pieței și interesul crescut al investitorilor. Indicele principal al Bursei de Valori București - BET - a înregistrat o creștere de 30,52% în anul 2026, trimestrul al doilea al anului aducând acestuia un plus de 16,9%.

La 30 iunie 2026 capitalizarea bursieră calculată la prețul de închidere a acțiunilor LION emise a fost de 2.233,04m lei (2.194,19m lei pentru cele aflate în circulație).

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

BET-FI (BUCHAREST EXCHANGE TRADING – INVESTMENT FUNDS) 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 30 iunie 2026: +14,27%. Pondere LION în BET-FI: 18,65% (iunie 2026).

BET-BK (BUCHAREST EXCHANGE TRADING BENCHMARK INDEX) 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 30 iunie 2026: +26,6%. Pondere LION în BET-BK: 1,64% (iunie 2026).

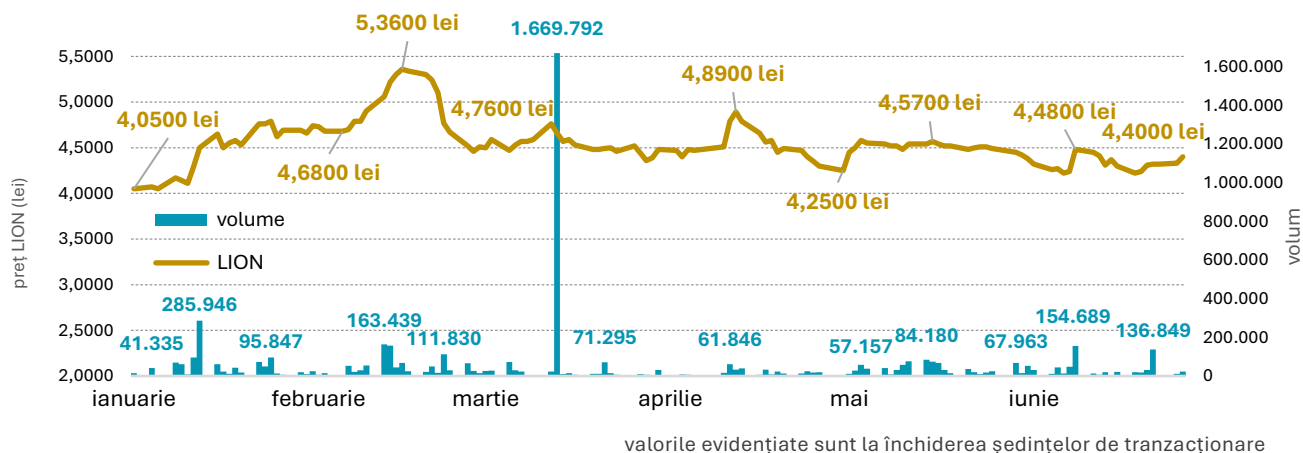
BET-XT (BUCHAREST EXCHANGE TRADING EXTENDED INDEX) este un indice blue-chip și reflectă evoluția prețurilor celor mai lichide 25 de companii tranzacționate în segmentul de piață reglementată, inclusiv fondurile de investiții alternative, ponderea maximă a unui simbol în indice fiind de 15%. Variația indicelui BET-XT până la data de 30 iunie 2026: +29,75%. Pondere LION în BET-XT: 1,44% (iunie 2026).

BET-XT-TR (BUCHAREST EXCHANGE TRADING EXTENDED TOTAL RETURN) 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 30 iunie 2026: +32,92%. Pondere LION în BET-XT-TR: 1,43% (iunie 2026).

BET-XT-TRN (BUCHAREST EXCHANGE TRADING EXTENDED NET TOTAL RETURN) 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 30 iunie 2026: +32,4%. Pondere LION în BET-XT-TRN: 1,43% (iunie 2026).

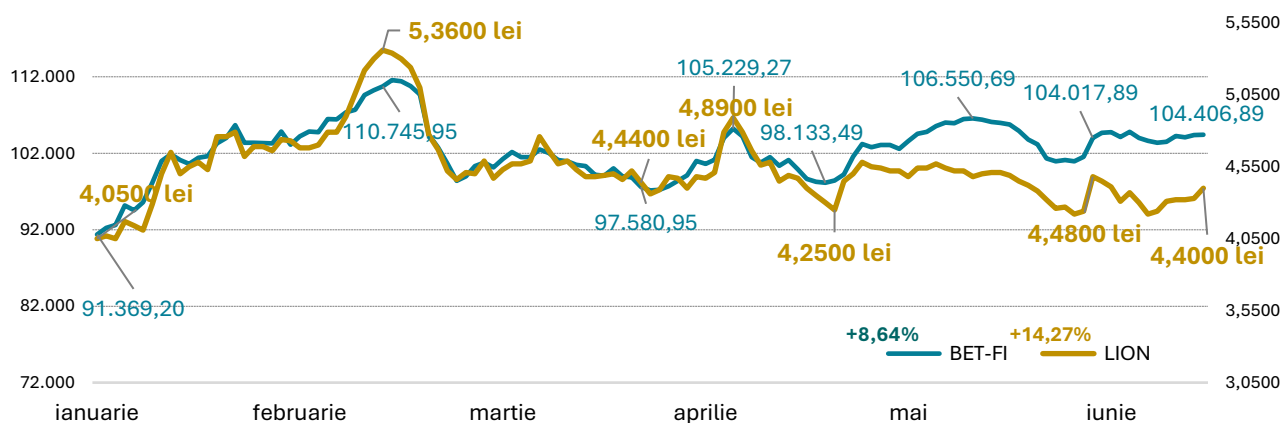
PREȚUL ACȚIUNILOR LION ȘI VOLUMELE TRANZACȚIONATE ÎN 2026



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

BET-FI (puncte)

LION (lei)



3. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Guvernanța corporativă reprezintă setul de principii și mecanisme în baza cărora managementul companiei își exercită prerogativele de conducere și de control, cu scopul de a-și atinge obiectivele propuse prin implementarea strategiei adoptate, având în permanență o conduită corectă față de acționari, investitori, conducere, angajați, parteneri, autorități.

În conformitate cu cele mai bune practici de guvernanță corporativă, administrarea Lion Capital se desfășoară într-un climat de deschidere, bazat pe dialogul onest dintre conducerea executivă și consiliul de administrație, precum și în cadrul fiecăruia dintre aceste organisme. Administratorii, directorii și angajații Fondului și-au asumat datoria de a da dovadă de diligență, responsabilitate și loialitate față de companie, adoptând deciziile în interesul și pentru creșterea valorii acesteia, ținând cont de interesele legitime ale tuturor părților interesate.

Lion Capital acordă o importanță majoră managementului responsabil și transparent, având ca scop informarea corectă și menținerea încrederii părților interesate. Astfel, Fondul aplică principiile definite în Codul Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București.

Pentru a-și păstra competitivitatea într-un climat extrem de dinamic, Lion Capital dezvoltă și își adaptează practicile de guvernanță corporativă astfel încât să se poată conforma noilor cerințe și să poată profita de noile oportunități. Regulamentul de Guvernanță Corporativă al Lion Capital poate fi consultat pe pagina de internet a Societății, www.lion-capital.ro • *Guvernanță corporativă* • *Documente de referință*.

În conformitate cu Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București („Codul”) aplicabil, Lion Capital evaluează anual gradul de conformare cu prevederile Codului.

Intrat în vigoare la 1 ianuarie 2025 și elaborat în colaborare cu BERD, noul Cod de Guvernanță Corporativă al BVB modernizează standardele pentru companiile listate, documentul punând accent pe integrarea criteriilor de sustenabilitate (ESG), transparență financiară extinsă, etică și o comunicare activă cu acționarii și investitorii, aliniindu-l la modificările recente de reglementare, la standardele internaționale actuale și la prioritățile participanților la piață. Nivelul de implementare la 31 decembrie 2025 de către Lion Capital a principiilor și recomandărilor din Cod este prezentat în anexa 3 a raportului anual, document publicat și pe pagina de internet a Societății, www.lion-capital.ro.

Prin Regulamentul nr. 2/2016, cu modificările și completările ulterioare, Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) a reglementat cadrul normativ unitar de aplicare a principiilor guvernanței corporative la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF, regulament care se aplică începând cu data de 1 ianuarie 2017. Declarația Lion Capital privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă în anul 2025 este prezentată în anexa 4 a raportului anual.

Adunarea Generală a Acționarilor (AGA)

Adunarea Generală a Acționarilor (AGA) este organul suprem de conducere al Lion Capital.

Adunarea Generală a Acționarilor poate fi Ordinară sau Extraordinară. În conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al Societății și ale legislației în vigoare, Adunările Generale ale Acționarilor au o serie de competențe principale. Actul constitutiv al Societății detaliază competențele AGA, documentul fiind disponibil pe pagina de internet a societății, www.lion-capital.ro, în secțiunea dedicată guvernanței corporative.

Adunarea Generală Ordinară se întrunește cel puțin o dată pe an în cel mult patru luni de la încheierea exercițiului financiar. Adunarea Generală Extraordinară va fi convocată ori de câte ori este nevoie.

Hotărârile adunării generale sa iau cu vot deschis sau vot secret. Votul secret este obligatoriu în următoarele situații: alegerea Consiliului de administrație, numirea auditorului financiar, revocarea Consiliului de administrație, revocarea auditorului financiar și pentru hotărârile referitoare la răspunderea administratorilor. Hotărârile luate de AGA în limitele legii și actului constitutiv al societății sunt obligatorii și pentru acționarii care nu au luat parte la adunare sau au votat împotriva.

Adunarea Generală a Acționarilor este prezidată de președintele Consiliului de administrație, iar în absența acestuia de către vicepreședinte. Lucrările ședințelor sunt consemnate de secretariatul ales de AGA, iar procesul verbal al AGA se înscrie într-un registru special.

În cursul anului 2026, Consiliul de administrație al Lion Capital a convocat AGOA și AGEA pentru data de 29 (30) aprilie 2026, la sediul secundar din Arad.

Detalii referitoare la procedura de desfășurare a AGA sunt prezentate în Convocatorul aferent ședinței fiecărei AGA, pe site-ul Societății în secțiunea *Informații pentru investitori • Adunări generale ale acționarilor*, de asemenea secțiunea găzduiește informații privind AGA și hotărârile adoptate.

Structuri de administrare

În conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, Lion Capital este administrată în baza unui sistem unitar, care este în măsură să asigure o funcționare eficientă a Societății, în concordanță cu obiectivele unei bune guvernări corporative și protecției intereselor legitime ale acționarilor săi.

Consiliul de Administrație

Lion Capital este administrată de un Consiliu de Administrație compus din 5 membri, aleși de adunarea generală a acționarilor pe o perioadă de patru ani, cu posibilitatea de a fi realeși.

Consiliul de Administrație are competențe decizionale privind administrarea Societății în intervalul cuprins între adunările generale ale acționarilor, cu excepția deciziilor pe care legea ori Actul Constitutiv le prevăd exclusiv pentru adunarea generală. Atribuțiile Consiliului de Administrație sunt detaliate în Regulamentul de Guvernanță Corporativă, document publicat pe pagina de internet a societății.

Consiliul de Administrație alege dintre membri săi un președinte și un vicepreședinte. Prin Actul Constitutiv, președintele deține și funcția de Director General al Societății.

Membrii Consiliului de administrație trebuie să îndeplinească cumulativ condițiile generale prevăzute de Actul Constitutiv, de Legea nr. 31/1990 privind societățile, completate cu cele instituite de Legea nr. 74/2015, Legea nr. 24/2017 și de reglementările Autorității de Supraveghere Financiară (ASF). Membrii Consiliului de Administrație sunt autorizați în această funcție de către ASF ulterior alegerii de către adunarea generală a acționarilor.

Consiliul de Administrație poate crea comitete consultative formate din membrii săi, însărcinate cu desfășurarea de investigații și cu elaborarea de recomandări pentru consiliu.

Durata prezentului mandat al membrilor Consiliului de administrație este de patru ani, începând cu 26 aprilie 2025 și până la data de 26 aprilie 2029.

La 30 iunie 2026, structura Consiliului de Administrație și pregătirea profesională a membrilor sunt următoarele:

Bogdan-Alexandru DRĂGOI, președinte al Consiliului de administrație

Data primei alegeri: 3 martie 2015

Licențiat al Universității Tufts, Fletcher, Boston, Massachusetts, SUA, cu specializări în *Relații Internaționale și Economie*

Rachid EL LAKIS, vicepreședinte al Consiliului de Administrație, administrator neexecutiv, membru al Comitetului de Audit și al Comitetului de Nominalizare și Remunerare

Ales membru CA de adunarea generală ordinară a acționarilor (AGOA) Lion Capital din 31 octombrie 2024, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 26 aprilie 2025 și până la data de 26 aprilie 2029.

Licențiat în Economie și Contabilitate, Masterat în Finanțe.

Sorin MARICA, administrator neexecutiv, membru al Comitetului de Audit, președinte al Comitetului de Nominalizare și Remunerare

Data primei alegeri: 20 aprilie 2017

Licențiat al Facultății de Finanțe Bănci și Burse de Valori din cadrul Academiei de Studii Economice, București.

Marcel Heinz PFISTER, administrator neexecutiv, independent, președinte al Comitetului de Audit, membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare

Data primei alegeri: 20 aprilie 2017

Licențiat în Economie (ODEC) la Colegiul de educație și formare profesională superioară în administrarea afacerii, Zurich, Elveția.

Ion STANCU, administrator neexecutiv, independent, membru al Comitetului de Audit.

Ales membru CA de adunarea generală ordinară a acționarilor (AGOA) Lion Capital din 24 aprilie 2025, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 26 aprilie 2025 și până la data de 26 aprilie 2029, exercitarea atribuțiilor aferente funcției făcându-se după emiterea deciziei de autorizare de către Autoritatea de Supraveghere Financiară – Autorizația ASF nr. 44/26.02.2026.

CV-urile membrilor Consiliului de Administrație, ce cuprind inclusiv informații despre parcursul profesional și funcțiile actuale ocupate în alte societăți, sunt disponibile pe pagina de Internet a societății, www.lion-capital.ro, în secțiunea *Despre Lion Capital • Conducere*.

Consiliul de Administrație este sprijinit în activitatea sa de un secretar al Consiliului, acesta având experiența și pregătirea profesională necesare, participă la ședințele Consiliului și este responsabil de asigurarea unei funcționări eficiente a Consiliului și a Comitetelor care funcționează în cadrul acestuia. Rolul său constă în sprijinirea Președintelui și a celorlalți membri ai Consiliului de Administrație, atât la nivel de grup cât și în mod individual, și în asigurarea respectării de către Consiliul de Administrație a reglementărilor interne, asigurarea conformității cu reglementările de guvernare corporativă, precum și cu legile și reglementările relevante pentru activitatea Societății. De asemenea, secretarul răspunde de asigurarea unei comunicări eficiente între Consiliu și Comitetul de Audit, respectiv Comitetul de Nominalizare și Remunerare, între directori și Consiliu. În cursul semestrului I 2026, funcția de secretar al consiliului de administrație a fost deținută de dl. Daniel Gavrilă.

Activitatea Consiliului de Administrație:

Societatea a fost administrată în intervalul:

01 ianuarie 2026 – 25 februarie 2026 de către un Consiliu de Administrație compus din 4 membri:

- Bogdan-Alexandru Drăgoi – Președinte al Consiliului de Administrație
- Rachid El Lakis – Vicepreședinte al Consiliului de Administrație
- Sorin Marica – membru
- Marcel Heinz Pfister – membru

26 februarie 2026 – 30 iunie 2026 de către un Consiliu de Administrație compus din 5 membri:

- Bogdan-Alexandru Drăgoi – Președinte al Consiliului de Administrație
- Rachid El Lakis – Vicepreședinte al Consiliului de Administrație
- Sorin Marica – membru
- Marcel Heinz Pfister – membru
- Ion Stancu – membru

În ce privește componența conducerii executive a societății pe durata primului semestru, aceasta a fost asigurată de:

- Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General
- Florin-Daniel Gavrilă - Director
- Laurentiu Riviș - Director

În cursul semestrului I al anului 2026 Consiliul de Administrație al Lion Capital SA s-a întrunit de 25 de ori, conform prevederilor statutare.

Convocarea membrilor Consiliului de Administrație s-a realizat conform Procedurii privind convocarea și desfășurarea ședințelor Consiliului de Administrație al Lion Capital.

Prezența membrilor Consiliului de Administrație la ședințele convocate în cursul semestrului I al anului 2026 a fost în conformitate cu prevederile legale.

Ședințele Consiliului de Administrație au fost prezidate de către dl Bogdan-Alexandru Drăgoi, Președintele Consiliului de Administrație.

Au fost emise, ca rezultat al ședințelor Consiliului de Administrație un număr de 67 hotărâri de gestiune privind activitatea curentă a societății. Toate hotărârile au fost luate cu votul „pentru” al majorității celor prezenți.

Din cele 67 de Hotărâri ale Consiliului de Administrație emise în perioada analizată:

- 34 au fost hotărâri cu obiectiv bine determinat necesitând îndeplinire;
- 33 au fost hotărâri de aprobare a procedurilor, a rapoartelor obligatorii și a rapoartelor de activitate:
 - 13 hotărâri pentru aprobarea reglementărilor interne și a unor proceduri de lucru;
 - 20 hotărâri pentru aprobarea rapoartelor periodice obligatorii anuale, semestriale și trimestriale transmise către ASF, BVB, MFP și pentru aprobarea rapoartelor de activitate ale administratorilor, departamentelor, direcțiilor și compartimentelor;

Din analiza modului în care au fost îndeplinite cele 67 hotărâri luate de către Consiliul de Administrație, la data prezentei, acestea au fost puse în aplicare.

Comitete consultative în cadrul Consiliului de Administrație

Comitetul de Audit

Comitetul de Audit asistă Consiliul de Administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul raportării financiare, al controlului intern și al administrării riscului, sprijină consiliul de administrație în monitorizarea credibilității și integrității informației financiare furnizate de Societate, în special prin revizuirea relevanței și consistenței standardelor contabile aplicate de aceasta. Atribuțiile Comitetului de Audit sunt detaliate în cadrul Reglementărilor Interne ale Societății.

Comitetul de Audit este format din cel puțin trei membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație. Președintele comitetului este un membru neexecutiv independent. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă competență în contabilitate sau 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.

Membrii Comitetului de Audit au experiența corespunzătoare atribuțiilor specifice ce le revin în cadrul acestui comitet.

În primul semestru al anului 2026, Comitetul de Audit s-a întrunit de 4 ori. Aceste reuniuni au fost dedicate monitorizării procesului de raportare financiară, respectiv a situațiilor financiare anuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) aprobate prin Norma ASF nr. 39/2015 și a situațiilor financiare consolidate; monitorizării situațiilor financiare interimare simplificate trimestriale, analiza și avizarea Planului multianual de Audit Intern, testului de stres anual aferent 2025, precum și rapoartelor anuale de audit intern în ce privește activitatea compartimentelor Conformitate și Risc; întocmirea raportului de activitate a Comitetului de audit în anul 2025.

Consiliul și Comitetul de Audit sunt preocupate de schimbările emergente legate de tehnologia informației și inteligența artificială, și se asigură că politicile și procedurile privind administrarea riscurilor cuprind măsuri de gestionare a riscurilor TIC identificate care să atenueze riscurile de securitate cibernetică.

Lion Capital nu folosește inteligența artificială în procesul de administrare a portofoliului (selecția oportunităților investiționale sau executarea ordinelor de tranzacționare) sau în procesul de administrare a riscurilor. Aplicațiile utilizate sunt preponderent dezvoltate intern în cadrul compartimentului IT cu asistența analiștilor de portofoliu sau risc iar cele dezvoltate extern (ex. Aplicația SFC365) sunt gestionate intern de către compartimentele destinate.

Lion Capital nu stochează informații în cloud, cu excepția celor generate de aplicațiile gestionate prin platformele Microsoft365: Outlook (email-uri), OneDrive (stocare de fișiere), Teams (colaborare și stocare de fișiere) și WithSecure Elements (antivirus). Toate celelalte informații sunt stocate pe serverele proprii (On-Premises), gestionate prin infrastructura proprie.

Planul Lion Capital privind asigurarea continuității afacerii și de recuperare în caz de dezastru a fost aprobat de către Consiliul de Administrație în luna ianuarie 2025. Anexele la Planul BC/DR au fost

actualizate în luna decembrie 2025 ca urmare a modificărilor documentelor de organizare a societății din luna octombrie 2025, Organigrama și Reglementările Interne, și a suplimentării numărului de angajați în unele compartimente.

Conform *Planului anual de testare a BCP/DRP*, aprobat de către Consiliul de administrație în data de 30 ianuarie 2026, s-au realizat testări atât ale sistemelor informatice cât și simularea unor incidentelor care pun în pericol integritatea sau securitatea operațională a Lion Capital. Evaluările semestriale ale Planului pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență (inclusiv rezultatele testărilor efectuate) au fost prezentate conducerii superioare în luna iunie 2026. În semestrul I 2026 nu au avut loc incidente care pot afecta continuitatea afacerii și nu a fost activat BCP.

Raportul privind activitatea Comitetului de audit în anul 2025 însoțit de Evaluarea sistemului de management al riscurilor și de control intern pentru anul 2025 au fost comunicate către Autoritatea de Supraveghere Financiară la data de 30 iunie 2026, fiind respectate cerințele privind conținutul și termenul de depunere reglementate.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

Comitetul de Nominalizare și Remunerare (CNR) asistă Consiliul de Administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în vederea nominalizării candidaților pentru funcții de conducere, evaluarea acestora și formularea de propuneri privind remunerația. De asemenea, CNR recomandă Consiliului de administrație numirea sau eliberarea din funcție a personalului cu funcții cheie și de control din cadrul Societății, nivelul de remunerare și drepturile și îndatoririle acestora și, totodată, participă la elaborarea și revizuirea politicilor de remunerare aplicabile la nivelul Societății. Atribuțiile CNR sunt detaliate în cadrul Reglementărilor Interne ale Societății, fiind prezentate și în Regulamentul de Guvernanță Corporativă al Societății, document disponibil pentru consultare pe pagina de internet, www.lion-capital.ro, în secțiunea Guvernanță Corporativă.

Potrivit reglementărilor în vigoare, Comitetul de Nominalizare și Remunerare este format dintr-un număr de cel puțin doi membri aleși dintre administratorii neexecutivi, cu respectarea condiției de independență prevăzută de legea societăților. Statutul de membru al Comitetului nu împiedică membrii să participe în activitatea altor Comitete din cadrul consiliului de administrație. Comitetul se întrunește în mod periodic, de cel puțin două ori pe an, precum și în mod excepțional, dacă este cazul.

În semestrul I 2026, componența Comitetului de Nominalizare și Remunerare a fost următoarea: dl Sorin MARICA – Președinte al comitetului, dl Marcel Heinz PFISTER – membru și dl Rachid EL LAKIS – membru.

În primul semestru al anului 2026, Comitetul de Nominalizare și Remunerare s-a întrunit de 5 ori, aceste reuniuni fiind dedicate în principal următoarelor subiecte: actualizarea evaluării persoanei propuse pentru ocuparea funcției de administrator risc; analiza remunerației cuvenite administratorilor și directorilor și a remunerațiilor acordate membrilor comitetelor consultative din cadrul CA în vederea înaintării de propuneri către adunarea generală a acționarilor; verificarea îndeplinirii condițiilor pentru transferul acțiunilor în cadrul programului de plată pe baza de acțiuni aprobat în 2025; evaluarea performanței conducerii executive în anul 2025 avizarea politicii de diversitate la nivelul Lion Capital.

Conducerea executivă

Conducerea executivă a Societății este asigurată de Directori numiți de Consiliul de administrație, în conformitate cu prevederile actelor constitutive ale Societății și reglementările în vigoare aplicabile, astfel încât conducerea activității zilnice a Societății să fie asigurată, în orice moment, de cel puțin două persoane.

Directorii trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute de reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară aplicabile Societății și sunt autorizați în această funcție de Autoritate.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990, Consiliul de administrație a delegat o parte dintre puterile sale, în limitele stabilite de lege, Actul Constitutiv și deciziile Consiliului de administrație, mai puțin competențele rezervate de lege și/sau actul constitutiv adunării generale a acționarilor și consiliului de administrație.

Responsabilitățile și atribuțiile directorilor sunt stabilite de consiliul de administrație și sunt detaliate în Reglementările Interne ale Societății și în Regulamentul de Guvernanță Corporativă, documente publicate pe pagina de internet a societății.

La 30 iunie 2026, componența conducerii executive era următoarea:

Bogdan-Alexandru DRĂGOI, Director General (din 14 iulie 2015);

Florin-Daniel GAVRILĂ, Director (numit de CA din 15 noiembrie 2023, autorizat de ASF în 22 martie 2024)

Laurențiu RIVIȘ Director (a fost desemnat în conducerea executivă a societății în 27 noiembrie 2015, primind în 27 februarie 2016 avizul ASF de aprobare în calitate de director al SIF Banat-Crișana și mai apoi re-autorizare în 29.12.2023. În ședința din 19 decembrie 2025, Consiliul de Administrație al societății a aprobat prelungirea mandatului domnului Laurențiu Riviș în funcția de director pentru o perioadă de 4 (patru) ani, începând de la data de 25 februarie 2026 și până la data de 25 februarie 2030, fiind autorizat de ASF în această calitate prin autorizația nr. 11 din 6 februarie 2026.

CV-urile membrilor conducerii executive, ce cuprind inclusiv informații despre parcursul profesional și funcțiile actuale ocupate în alte societăți, sunt disponibile pe pagina de Internet a societății, www.lion-capital.ro, în secțiunea *Despre Lion Capital • Conducere*.

Participarea administratorilor și directorilor la capitalul social al Lion Capital

Nume	Funcția	Acțiuni LION deținute la 30 iunie 2026	
		număr acțiuni	% din capitalul social
Bogdan-Alexandru DRĂGOI	Președinte – Director General	4.123.633	0,81252%
Rachid El Lakis	Vicepreședinte CA	21.825	0,00431%
Marcel PFISTER	Administrator neexecutiv	48.309	0,00952%
Laurențiu RIVIȘ	Director	214.110	0,04219%
Florin-Daniel Gavrila	Director	106.950	0,02107%

Din informațiile deținute de Societate, pentru administratori și directori, nu se cunosc acorduri, înțelegeri sau legături de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită în această calitate.

În ultimii cinci ani membrii Consiliului de administrație și membrii conducerii executive nu au fost implicați în litigii sau proceduri administrative referitoare la activitatea acestora în cadrul Lion Capital.

Descrierea principalelor caracteristici ale sistemelor de control intern și de gestionare a riscurilor

Administrarea riscurilor

Lion Capital S.A. aplică Politica de administrare a riscurilor semnificative și Procedurile de lucru privind identificarea, evaluarea, măsurarea și controlul acestora, documente aprobate de către Consiliul de administrație al Societății.

Consiliul de administrație aprobă apetitul și limitele toleranței la risc ale Societății iar împreună cu conducerea executivă se asigură de aplicarea acestora la nivelul Lion Capital S.A. prin utilizarea de tehnici, instrumente și mecanisme adecvate.

Evaluarea eficienței sistemului de administrare a riscurilor adoptat de Societate se realizează de către consiliul de administrație cel puțin semestrial în baza rapoartelor de risc, în funcție de politicile, procedurile și controalele efectuate.

Funcția permanentă de administrare a riscurilor deține un rol principal în definirea politicii privind riscurile, în monitorizarea și măsurarea riscurilor, asigurând conformitatea permanentă a nivelului de risc cu profilul de risc al Lion Capital S.A. asumat de către Consiliul de Administrație. La nivelul Societății, compartimentului Managementul Riscului este subordonat Consiliului de administrație, fiind responsabil cu identificarea, evaluarea, măsurarea și raportarea riscurilor atât la nivelul întregii organizații cât și la nivel individual. Ierarhic și funcțional este independent de celelalte compartimente și activități ale Societății.

Doamna Adina Eleonora Hodăjeu deține calitatea de Persoană responsabilă cu administrarea riscului din data de 9 martie 2018, nr. registru ASF: PFR13.2FARA/020053. Începând cu data de 5 iunie 2026, dna Alexandra-Cătălina Alexandru a fost autorizată ca funcție-cheie de administrare a riscului în cadrul Societății cu nr. registru ASF: PFR 15 FARA/150050.

Îndeplinirea funcției de administrare a riscurilor este examinată periodic de către funcția de audit intern și extern.

Structura de conducere a Societății, prin Consiliul de administrație și Comitetul de Audit, aprobă și revizuește periodic atât strategia de risc, cât și politica de administrare a riscurilor semnificative.

Strategia de administrare a riscurilor semnificative este bazată pe obiectivele privind administrarea riscurilor și urmărește trei parametri: apetitul la risc, profilul de risc și toleranța la risc. Strategia Consiliului de administrație al Lion Capital S.A. este de asumare a unui **apetit la risc de nivel mediu**.

Acest obiectiv are în vedere faptul că, în condiții de dificultăți economice, Societatea va accepta în mod obiectiv un nivel de risc mai ridicat provenind din expunerile existente ale portofoliului, dar va lua toate măsurile necesare pentru reducerea apetitului la risc pentru expunerile noi (viitoare).

Obiectivul compartimentului Managementul Riscului este de gestionare proactivă a riscurilor sub următoarele aspecte:

- identificarea unor evenimente viitoare generatoare de riscuri în activitatea asociată administrării portofoliului Lion Capital S.A. și a riscurilor secundare acestora pentru a crește nivelul de reacție la evenimentele identificate aflate în afara controlului Societății;
- managementul proactiv prin monitorizarea constantă a sistemelor și proceselor de risc;
- revizui periodice ale riscurilor pentru a putea actualiza profilul actual de risc și pentru a identifica noi riscuri care afectează Societatea;
- testarea regulată și remedierea vulnerabilităților pentru a elimina amenințarea respectivă;
- implementarea reglementărilor legale specifice domeniului de activitate (atât locale cât și directivele și regulamentele europene) și adecvarea procedurilor de lucru la noile reglementări cu privire la activitatea AFIA/FIA.

Planul de acțiune pentru asigurarea continuității activității de administrare a riscurilor pentru anul 2026 a fost aprobat de către Consiliul de Administrație în luna ianuarie 2026.

Profilul de risc și limitele de risc

Apetitul la risc indică nivelul riscului pe care Lion Capital S.A. este dispus să îl accepte, având două componente: (i) nivelul riscului aferent expunerilor existente și (ii) nivelul riscului aferent expunerilor viitoare.

Consiliului de Administrație a aprobat în luna august 2025 păstrarea **apetitul la risc de nivel mediu** pentru următoarele 12 luni.

Limitele și profilul de risc

Politica de administrare a riscurilor se bazează un sistem de limite folosite pentru monitorizarea și controlul riscurilor semnificative, conform profilului de risc și strategiei de investiții aprobate. La nivelul portofoliului Lion Capital S.A., limitele de risc acoperă următoarele riscuri: riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit și de contrapartidă și riscurile operaționale și alte tipuri de risc, acestea fiind evaluate prin profilul de risc.

Profilul de risc este evaluat trimestrial în cadrul rapoartelor de risc periodice și este monitorizat în raport cu obiectivele privind nivelul de risc stabilit. În funcție de evoluția profilului de risc în raport cu aceste obiective, precum și de dimensiunea temporală a unei anumite evoluții (de exemplu: perioada în care riscul depășește un anumit nivel), Societatea poate dispune măsuri de corectare sau control al factorilor de risc.

Consiliului de Administrație a aprobat în luna august 2025 păstrarea încadrării **riscului global al Societății la nivel MEDIU** pentru următoarele 12 luni (până la următoarea evaluare anuală), dacă în urma monitorizării periodice nu se constată necesitatea modificării acestora.

Funcția de verificare a conformității

La nivelul Lion Capital SA este constituită și menținută o funcție permanentă de verificare a conformității, organizată în cadrul Compartimentului Conformitate, subordonat Consiliului de Administrație și independent din punct de vedere funcțional și ierarhic față de celelalte structuri ale societății

Compartimentul Conformitate are ca principal obiectiv monitorizarea și evaluarea respectării de către societate și personalul acesteia a legislației și reglementărilor aplicabile pieței de capital, precum și a reglementărilor și procedurilor interne. În acest scop, Compartimentul monitorizează eficacitatea măsurilor și procedurilor de control, urmărește implementarea măsurilor de remediere a eventualelor situații de neconformitate și acordă consultanță și asistență de specialitate persoanelor relevante din cadrul societății.

Personalul Compartimentului Conformitate este supus cerințelor de autorizare aplicabile stabilite de ASF. Funcțiile-cheie de ofițeri de conformitate sunt exercitate de domnul Ilie Gavra, în baza Autorizației ASF nr. 155/2022, acesta având totodată atribuții de ofițer de conformitate SB/FT și de persoană responsabilă cu punerea în aplicare a sancțiunilor internaționale, și de domnul Cătălin Nae-Șerban, în baza Autorizației ASF nr. 157/2025..

În semestrul I 2026, activitatea Compartimentului Conformitate s-a desfășurat în conformitate cu Planul de investigații și control pentru anul 2026, aprobat de Consiliul de Administrație, precum și cu reglementările ASF și cadrul procedural intern al societății. Activitatea a vizat atât obligațiile societății în calitate de AFIA/FIAIR, cât și pe cele aferente calității de emitent de acțiuni admise la tranzacționare în cadrul Bursei de Valori București.

Principalele direcții de acțiune au constat în monitorizarea respectării cadrului legislativ și procedural aplicabil, informarea și consilierea personalului cu privire la cerințele specifice pieței de capital, avizarea documentației și raportărilor transmise ASF și entităților relevante ale pieței de capital, avizarea materialelor informative și publicitare, precum și desfășurarea altor activități specifice funcției de conformitate.

Soluționarea petițiilor . Lion Capital S.A. asigură acționarilor posibilitatea de a formula petiții în situația existenței unor nemulțumiri referitoare la activitatea societății sau la informațiile furnizate de aceasta, în condițiile cadrului legal și de reglementare aplicabil.

Soluționarea petițiilor se realizează în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2015 și cu procedura internă publicată pe pagina de internet a societății.

Societatea menține un registru unic de petiții, în format electronic securizat, gestionat de reprezentantul Compartimentului Conformitate, în care sunt evidențiate petițiile primite, aspectele sesizate și modalitatea de soluționare a acestora

În cursul primului semestru al anului 2026 nu au fost înregistrate petiții.

Auditul intern

Activitatea de audit intern este realizată de către compartimentul de audit intern care este subordonat Consiliului de Administrație. Raportarea activității se face către Comitetul de Audit și Consiliul de Administrație.

Activitățile Societății fac obiectul unui audit intern periodic, în scopul furnizării unei evaluări independente privind operațiunile desfășurate, controlul și procesele de conducere ale acesteia, evaluează posibila expunere la risc pe diverse segmente de activitate (securitatea activelor, conformitatea cu reglementările și contractele, integritatea informațiilor operaționale și financiare etc.), face recomandări pentru perfecționarea sistemelor, controalelor și procedurilor pentru a se asigura eficiența și eficacitatea operațiunilor și urmărește acțiunile corective propuse și rezultatele obținute.

Activitatea de audit intern se desfășoară în baza planului anual de audit elaborat în conformitate cu obiectivele Societății. Planul de audit intern și resursele necesare desfășurării activității sunt avizate de Comitetul de Audit și aprobate de Consiliul de Administrație, fiind urmărită cuprinderea periodică a tuturor activităților și operațiunilor efectuate de societate.

Activitatea de audit intern menține un plan multianual, care cuprinde toate activitățile și procesele ce pot fi auditate în cadrul societății. Misiunile de audit intern sunt incluse în plan pe baza analizei riscurilor asociate activităților auditabile, în scopul stabilirii priorităților misiunilor de audit.

Activitatea de audit intern se desfășoară în conformitate cu Standardele Internaționale pentru practica profesională a auditului intern.

Auditul intern se exercită sub următoarele forme: evaluarea sistemelor de management și control intern – *audit de sistem*; evaluarea rezultatelor privind obiectivele urmărite și examinarea impactului efectiv – *audit de performanță*; asigurarea conformității procedurilor și a operațiunilor cu normele legale – *audit de regularitate*.

Activitatea de audit intern este o activitate independentă și obiectivă care dă societății o asigurare în ceea ce privește gradul de control asupra operațiunilor și se desfășoară conform procedurilor elaborate în scopul desfășurării activității. Pentru fiecare misiune de audit intern este elaborat un program detaliat care cuprinde aria de aplicabilitate, obiectivele, resursele alocate și perioada desfășurării.

Auditul intern are ca obiective sprijinirea societății în identificarea și evaluarea riscurilor semnificative în scopul furnizării unei evaluări independente a managementului riscului, a controlului și a proceselor de conducere și asistarea societății în menținerea unui sistem de control eficient și eficace.

Principalele activități și operațiuni ale societății supuse auditului intern Semestrul 1 din anul 2026:

- respectarea procedurilor de lucru, reglementărilor interne, limitelor de competență și decizie și a legislației specifice privind efectuarea tranzacțiilor, înregistrarea și decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare;
- respectarea procedurilor de lucru specifice Compartimentului Financiar;

Activități non-audit desfășurate:

- întocmirea programului anual de audit intern pentru perioada următoare;
- urmărirea proceselor-verbale emise de Comitetul de audit
- alte activități administrative.

Auditorul intern raportează Comitetului de Audit și Consiliului de Administrație al Lion Capital despre scopul activității de audit, rezultatele acesteia, concluziile, recomandările și propunerile făcute.

Auditul intern apreciază că activitățile și operațiunile desfășurate de Lion Capital în cursul Semestrului 1 din anul 2026, care au fost supuse auditului, sunt conforme cu politicile, programele și managementul societății, în conformitate cu prevederile legale și reglementările interne.

Nu au fost identificate situații semnificative care să facă necesară intervenția Consiliului de Administrație.

Obiective pentru anul 2026:

Auditul intern are ca obiective:

- sprijinirea societății în identificarea și evaluarea riscurilor semnificative în scopul furnizării unei evaluări independente a managementului riscului, a controlului și a proceselor de conducere;
- asistarea societății în menținerea unui sistem de control eficient și eficace.

Principalele activități și operațiuni ale societății planificate a fi supuse auditului intern în Semestrul 2 din anul 2026:

- respectarea procedurii privind aplicarea în Lion Capital a prevederilor legale pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului
- respectarea procedurilor de lucru, reglementărilor interne și a politici de administrare a riscurilor semnificative a Lion Capital;
- respectarea procedurilor de lucru, reglementărilor interne și a legislației specifice compartimentului conformitate;
- administrarea portofoliului de instrumente financiare ale pieței monetare și a investițiilor în obligațiuni municipale și corporatiste, fundamentarea deciziilor de investire/dezinvestire în aceste instrumente și respectarea limitelor de competență aprobate;
- respectarea procedurilor de lucru specifice Compartimentului Tehnologia informației.

Pentru a se încadra în obiectivele generale de audit auditorul intern și-a programat activitatea pentru anul 2026 astfel încât auditarea să acopere principalele structuri și activități ale societății. Principalul obiectiv este realizarea la termen a misiunilor de audit aprobate de Consiliul de Administrație prin programul de audit al anului 2026 pentru a putea asigura conducerea în ceea ce privește gradul de control asupra operațiunilor desfășurate în Lion Capital.

Activitatea de audit intern a Lion Capital este externalizată, fiind asigurată de către firma Diligent Consult SRL din Brașov.

Alte elemente de guvernare corporativă

Respectarea drepturilor acționarilor

Desfășurarea Adunărilor Generale a Acționarilor (AGA) și aspectele ce țin de drepturile și obligațiile acționarilor sunt reglementate prin Legea nr. 31/1990 a societăților comerciale, prin Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, precum și prin celelalte reglementări legale în materie.

Acțiunile Lion Capital sunt comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile, conferind drepturi egale acționarilor.

Acționarii Lion Capital își pot exercita toate drepturile conferite de lege și de Actul Constitutiv, de Legea nr. 31/1990, și de legislația pieței de capital.

Legislația română prevede anumite restricții la dobândirea de acțiuni emise de către Societate, acestea fiind prezentate în cadrul capitolului 2 – *Acțiunile emise de Lion Capital*.

În conformitate cu prevederile art. 272 alin. (1) lit. a) și alin. (6) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, drepturile de vot aferente deținerilor într-o entitate reglementată (cum este Lion Capital) sunt suspendate de drept în cazul în care dobândirea sau, după caz, majorarea unei participații s-a realizat fără îndeplinirea criteriilor prevăzute de reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară privind regulile de procedură și criteriile evaluării prudențiale a achizițiilor la entitatea reglementată respectivă.

Lion Capital asigură un tratament echitabil tuturor acționarilor, inclusiv acționarilor minoritari și nerezidenți, în conformitate cu prevederile legale și cele ale Actului Constitutiv al Societății.

Adunările Generale sunt convocate de Consiliul de Administrație cu cel puțin 30 de zile înainte de data stabilită pentru desfășurare. Adunările Generale constituie un prilej pentru membrii Consiliului de Administrație și directorii societății de a prezenta acționarilor rezultatele obținute pe durata exercitării mandatului în baza responsabilităților ce le-au fost conferite.

Lion Capital întreprinde diligențele necesare pentru a asigura un tratament echitabil tuturor acționarilor săi, punându-le la dispoziție informații relevante și actuale, care le permit exercitarea drepturilor de o manieră justă. Acționarii trebuie să-și exercite drepturile cu bună-credință și cu respectarea drepturilor și intereselor legitime ale Societății și ale celorlalți acționari.

Detalii referitoare la procedura de desfășurare a adunărilor generale ale acționarilor sunt prezentate în Convocatorul aferent fiecărei adunări și în cadrul documentelor informative publicate pe site-ul Societății, *secțiunea Informații pentru Investitori*, subsecțiunea AGA.

Dreptul la vot • Lion Capital este angajată să faciliteze participarea a acționarilor la adunările generale ale acționarilor (AGA). Acționarii Lion Capital au posibilitatea participării la AGA direct, prin reprezentant pe bază de împuternicire specială/generală sau pot vota prin corespondență.

Consiliul de administrație aprobă proceduri privind organizarea și desfășurarea ordonată și eficientă a lucrărilor AGA, în conformitate cu prevederile legale și reglementările ASF incidente. Sunt puse la dispoziția acționarilor, la sediul Societății și afișate pe pagina de internet a Lion Capital (www.lion-capital.ro), informațiile și materialele referitoare la adunarea generală: convocatorul AGA, materialele informative și documentele supuse dezbaterilor și aprobărilor AGA, procedurile de participare și de vot, formularele de împuternicire specială și buletinele de vot prin corespondență, hotărârile adoptate de AGA și rezultatul votului pentru fiecare punct de pe ordinea de zi.

Unul sau mai mulți acționari, reprezentând individual sau împreună cel puțin 5% din capitalul social al Societății, pot solicita, printr-o cerere adresată Lion Capital, introducerea unor puncte suplimentare pe ordinea de zi a AGA și/sau pot prezenta proiecte de hotărâri pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a AGA.

La adunarea generală a acționarilor sunt îndreptățiți să participe și să voteze numai acționarii înregistrați la data de referință în Registrul consolidat al acționarilor Societății ținut de Depozitarul Central S.A. București.

În cursul anului 2026, Consiliul de administrație al Lion Capital a convocat AGOA pentru data de 29 (30) aprilie 2026 și AGEA pentru data de 29 (30) aprilie 2026, la sediul secundar din Arad.

Informații privind adunările generale ale acționarilor și hotărârile adoptate sunt prezentate pe pagina de internet a societății, www.lion-capital.ro, în secțiunea *Informații pentru investitori* • *Adunări generale ale acționarilor*.

În cadrul adunărilor generale ale acționarilor desfășurate din 29 aprilie 2026, suspendarea exercitării dreptului de vot s-a efectuat în temeiul art. 105 alin. (2) din Legea nr. 31/1990, pentru cele 9.711.305 de acțiuni deținute de societate, achiziționate în cadrul ofertelor publice de cumpărare derulate între 13 – 28 octombrie 2025, respectiv 4 - 17 martie 2026.

Dreptul la dividend • Lion Capital, prin politica de dividend practică, urmărește menținerea unui echilibru optim între distribuirea de remunerații către acționari și necesitatea finanțării dezvoltării viitoare prin reinvestirea profiturilor realizate. Această abordare strategică vizează simultan consolidarea atractivității investiționale pe termen lung a acțiunilor Lion Capital și preservarea capacității de dezvoltare a societății, asigurând astfel o profitabilitate sustenabilă care să contribuie la maximizarea valorii generate pentru acționari.

Determinarea modalității concrete de alocare a profitului net, precum și stabilirea proporției distribuite, constituie prerogativa Adunării Generale a Acționarilor. Procesul decizional integrează o evaluare riguroasă a sustenabilității măsurii propuse, a conjuncturii macroeconomice prevalente și a randamentelor comparative observate pe piețele de capital, asigurând astfel fundamentarea solidă a deciziilor de distribuire. Remunerarea acționarilor Lion Capital se poate materializa într-o manieră transparentă, echitabilă și eficientă din perspectivă financiară și fiscală, în oricare din opțiunile strategice decise: distribuția de dividende în numerar, reinvestirea profitului în anticiparea aprecierii valorii acțiunii

cu o mărime cel puțin echivalentă dividendului nealocat, sau desfășurarea de programe de răscumpărare a acțiunilor proprii ale societății.

Propunerile Consiliului de Administrație referitoare la repartizarea profitului, hotărârile Adunării Generale a Acționarilor în această materie, precum și calendarul și mecanismele de plată ale dividendelor sunt diseminate public de către societate în conformitate cu cadrul normativ aplicabil, facilitând investitorilor adoptarea de decizii fundamentate și exercitarea echitabilă a drepturilor conferite.

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.

Politica de dividend a Lion Capital este publicată pe pagina de internet a societății, www.lion-capital.ro, în secțiunea dedicată guvernancei corporative.

Dreptul la informare • Lion Capital recunoaște importanța diseminării unor informații clare, corecte, complete, publicate în conformitate cu termenele reglementate și prezentate într-o manieră care să permită investitorilor evaluarea adecvată a situației financiare, a performanței și a perspectivelor societății.

Comunicarea Lion Capital cu investitorii și ceilalți participanți la piața de capital este guvernată de un set de principii generale, concepute pentru a asigura transparența, tratamentul echitabil al investitorilor, respectarea cadrului de reglementare aplicabil și consolidarea încrederii în mecanismele de funcționare ale pieței de capital. Lion Capital recunoaște importanța diseminării unor informații clare, corecte, complete, publicate în conformitate cu termenele reglementate și prezentate într-o manieră care să permită investitorilor evaluarea adecvată a situației financiare, a performanței și a perspectivelor societății, Societatea asigurând distribuirea uniformă și simultană a informațiilor prin canalele oficiale de comunicare, evitând orice formă de divulgare selectivă sau preferențială. Comunicarea eficientă și conformă cu reglementările în vigoare implică transmiterea promptă și corectă a informațiilor care pot influența deciziile investitorilor. Lion Capital comunică investitorilor informații relevante prin raportări periodice și raportări curente, în conformitate cu legislația aplicabilă, acestea fiind transmise simultan către BVB, ASF și publicate pe site-ul propriu.

Informațiile referitoare la activitatea Societății considerate a influența prețul acțiunilor la bursă au făcut obiectul unor rapoarte curente sau comunicate, transmise în 24 de ore pieței, fiind puse imediat la dispoziția investitorilor atât pe site-ul BVB cât și pe site-ul propriu, www.lion-capital.ro.

Publicarea pe site-ul Societății a rapoartelor și comunicatelor se face după ce acestea au fost postate pe site-ul operatorului de piață, BVB, pentru a se asigura accesul egal la informație al investitorilor.

Lion Capital abordează o comunicare publică responsabilă și coerentă, ca parte integrantă a cadrului său de guvernare corporativă, având ca obiectiv consolidarea încrederii acționarilor, investitorilor și a celorlalți participanți la piața de capital. În acest sens, poate utiliza instrumente de comunicare prin mass-media, cum ar fi anunțurile, comunicatele și declarațiile de presă, interviurile, materiale de informare, exercitarea dreptului la replică și alte forme de comunicare instituțională, în conformitate cu legislația aplicabilă și politicile interne.

Actualizarea website-ului lion-capital.ro, platforma de relații cu investitorii. În primul semestru al anului 2026, pentru a îmbunătăți comunicarea cu participanții la piața de capital și cu publicul investitor, website-ul societății, disponibil la adresa www.lion-capital.ro, a fost actualizat în mod substanțial, atât din perspectiva funcționalităților, cât și a modului de prezentare a informației.

Demersul a vizat, în principal, sporirea gradului de accesibilitate și interactivitate a informației financiare publicate, printr-o structurare mai riguroasă a datelor referitoare la portofoliu, la structura acționariatului și la calendarul evenimentelor corporative. O componentă majoră a acestui demers a constat în extinderea interactivității modului de prezentare a datelor, oferind posibilitatea de sortare a informațiilor referitoare la portofoliu, ceea ce permite categoriilor de public interesate de informația financiară publicată de societate - acționari, investitori potențiali, analiști, autorități de reglementare sau reprezentanți media - să reorganizeze datele în funcție de criteriile proprii de analiză, în loc să se raporteze la o singură ordine fixă de prezentare. Aceste modificări susțin în mod direct capacitatea acestor categorii

de public de a interpreta informația publică într-o manieră corectă și completă, diminuând timpul necesar înțelegerii datelor și, implicit, riscul unei interpretări eronate a acestora.

Totodată, a fost îmbunătățit accesul de pe dispozitive mobile, având în vedere ponderea semnificativă pe care acest canal o deține în prezent în interacțiunea cu conținutul financiar publicat. S-a urmărit simplificarea navigării, prin eliminarea necesității de a derula orizontal tabelele complexe pe ecrane de dimensiuni reduse, o soluție care reduce timpul necesar consultării datelor de pe dispozitive mobile și limitează riscul ca acționarii să renunțe la accesarea informației din motive legate strict de modul de afișare pe acest tip de dispozitiv.

Un alt demers relevant a vizat reducerea densității de conținut afișate simultan pe pagini și clarificarea ierarhiei vizuale a elementelor statice sau extinse, urmărind prezentarea mai puțin aglomerată și facilitând parcurgerea informației publicate.

Actualizările menționate au fost implementate fără întreruperea funcționării website-ului și fără afectarea accesului continuu al investitorilor la informația publică, în deplină concordanță cu principiile de continuitate și predictibilitate pe care Societatea le promovează în relația cu acționarii săi. Investiția în calitate și claritatea informării constituie un factor relevant pentru consolidarea încrederii pieței și pentru susținerea unei evaluări corecte a societății, printr-un acces facil și transparent la datele referitoare la activitatea și rezultatele companiei.

Vizând creșterea vizibilității companiei în cadrul pieței de capital din România și către o bază mai largă de investitori instituționali de pe piața locală cât și internațională, s-a urmărit și în 2026 promovarea Lion Capital în cadrul evenimentelor de pe piața de capital, în parteneriate cu organisme media.

În cadrul Lion Capital funcționează compartimentul *Relația cu Investitorii*, dedicat comunicării cu acționarii, potențialii investitori, analiștii, mass-media și alte categorii de public interesat. Datele de contact sunt: București, Str. S.V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, tel: 021 311 1647, respectiv Arad, Calea Victoriei 35A, tel: 0257 304 446 și email: investitori@lion-capital.ro, având ca persoană de contact pe dl. Claudiu Horeanu.

Politica de comunicare cu investitorii a Lion Capital, ce prezintă cadrul general, principiile și regulile aplicabile comunicării dintre Societate și participanții la piețele de capital: investitori, acționari, analiști, alte părți interesate etc. este publicată pe site-ul Societății, în secțiunea *Guvernanța corporativă • Politici și reglementări interne*.

Detalii suplimentare privind drepturile acționarilor sunt cuprinse în actul constitutiv al Lion Capital, accesibil pe site-ul societății, secțiunea *Guvernanța corporativă*.

Detalii referitoare la procedura de desfășurare a adunărilor generale ale acționarilor sunt prezentate pe site-ul Societății, secțiunea *Informații pentru Investitori*, subsecțiunea *AGA*.

Codul de Etică și Conduită Profesională

Lion Capital a adoptat un nou **Cod de etică și conduită profesională**, document ce are ca scop definirea și comunicarea, către toate părțile interesate, a ansamblului de valori fundamentale, principii și norme etice care guvernează activitatea Societății și conduita profesională a conducerii și angajaților săi. Codul stabilește cadrul de referință pentru comportamentul etic și responsabil, asigurând respectarea legislației aplicabile pieței de capital și fondurilor de investiții, a reglementărilor emise de autoritățile competente, a bunelor practici din domeniu, precum și a cadrului intern de reglementare. Totodată, acesta urmărește menținerea celor mai înalte standarde de integritate și profesionalism în relațiile cu acționarii, autoritățile de supraveghere, partenerii de afaceri și colegii.

Normele de conduită prevăzute de **Codul de Etică și Conduită Profesională** sunt aplicabile în mod obligatoriu întregului personal al Lion Capital, indiferent de nivelul ierarhic sau de forma raportului de muncă ori de colaborare, inclusiv personalului detașat sau delegat în cadrul societății.

Documentul este publicat pe site-ul Societății, în secțiunea *Guvernanța corporativă*.

Măsurile anticorupție

Lion Capital respectă standardele de etică și morală, fiind angajată permanent în implementarea măsurilor necesare prevenirii situațiilor de abuz în relațiile pe care compania le are cu toate categoriile de colaboratori, precum și în administrarea portofoliului, gestionarea fondurilor sale și în procesul

investițional. Lion Capital are elaborate și implementate documente de referință ce vizează, printre alte aspecte, politici și proceduri anticorupție, respectiv: *Codul de guvernare corporativă, Reglementările interne, Regulamentul intern, Codul de Etică și Conduită Profesională și Politica privind responsabilitatea socială.*

Documentele menționate conțin principiile pe care se fundamentează politica societății în ce privește etica și moralitatea în afaceri, cât și măsurile anticorupție, considerând ca fiind esențială asumarea acestor valori, toate deciziile conducerii societății fiind în concordanță cu dispozițiile și recomandările conținute de documentele enumerate.

Raportare internă (avertizor de integritate)

Societatea permite raportarea internă, de către angajații săi, a încălcării reglementărilor pieței de capital și a procedurilor interne prin intermediul unui canal specific, independent și autonom implementat prin sistemul de poștă electronică.

Ofițerul de conformitate are acces la rapoartele transmise pentru verificări suplimentare și întocmește rapoarte către conducerea superioară cu propuneri pentru remedierea situațiilor raportate.

În semestrul I 2026 nu au existat reclamații sau sesizări primite prin acest canal.

Conflicte de interese

Lion Capital aplică reguli și proceduri interne care urmăresc evitarea conflictelor de interese prin implementarea unor măsuri adecvate în raport de natura, dimensiunea și complexitatea activităților derulate. Pentru evitarea unor potențiale conflicte de interese administratorii și directorii societății trebuie să respecte cel puțin următoarele cerințe fără a se limita la acestea:

Membrii Consiliului de Administrație trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute de Legea 31/1990 republicată și de legislația pieței de capital și să nu fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere sau directori/membri ai directoratului ai/al unei alte AFIA/societăți de administrare a investițiilor/societăți de investiții sau ai/al depozitarului activelor Lion Capital, nu trebuie să fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere al unei SSIF cu care Lion Capital a încheiat contract de intermediere financiară și nu trebuie să fie angajați sau să aibă orice fel de relație contractuală cu o altă SAI ori cu o societate de investiții, cu excepția altor entități care aparțin aceluiași grup.

Directorii societății precum și persoanele care îi înlocuiesc pe aceștia nu trebuie să fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere sau directori/membri ai directoratului ai/al unui alt AFIA sau ai/al depozitarului activelor Lion Capital, nu trebuie să fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere, directori sau membri ai directoratului unei societăți de servicii de investiții financiare (SSIF) cu care Lion Capital a încheiat contract de intermediere și nu trebuie să fie angajați sau să aibă orice fel de relație contractuală cu un alt AFIA, cu excepția altor entități care aparțin aceluiași grup.

Prin politicile, regulile și procedurile interne, precum și prin organizarea funcțională adoptată, Lion Capital are în vedere ca persoanele relevante implicate în diferitele activități care presupun un risc de conflict de interese să desfășoare aceste activități cu un grad de independență adecvat.

În cadrul societății sunt implementate politici, reguli și proceduri interne care reglementează obligațiile ce trebuie respectate în vedere asigurarea gradului de independență necesar pentru prevenirea și gestionarea conflictelor de interese.

Astfel:

- procedurile prevăd măsuri de prevenire și control al schimbului de informații dintre persoanele relevante implicate în activități de administrare a portofoliului sau în alte activități care presupun un risc de conflict de interese în cazul în care schimbul de informații poate prejudicia interesele Societății sau ale acționarilor săi;
- procedurile interne specifice reglementează asigurarea confidențialității informațiilor și circulația documentelor în format fizic și electronic; pentru accesul la documentele în sistemul informatic sunt stabilite nivele de acces;
- atribuțiile și responsabilitățile stabilite previn implicarea simultană sau consecutivă a unei persoane relevante în activități de administrare a portofoliului, control sau administrare a riscurilor pentru gestionarea corespunzătoare a conflictelor de interese;

- din punct de vedere organizatoric sunt separate funcțiile privind decizia, execuția și supravegherea activității astfel încât să se evite îndeplinirea de către aceeași persoană a unor atribuții care pot avea ca rezultat erori greu de detectat sau activități care expun societatea la risc;
- administratorii vor lua decizii în interesul Societății și nu vor lua parte la dezbaterile sau deciziile care creează un conflict între interesele lor personale și cele ale Societății sau ale unor societăți controlate de Lion Capital;
- fiecare administrator se va asigura de evitarea oricărui conflict direct sau indirect de interese cu Lion Capital sau societățile controlate de aceasta;
- fiecare administrator va informa Consiliul de administrație asupra conflictelor de interese, pe măsură ce acestea apar și se va abține de la dezbaterile și votul asupra chestiunilor respective, în conformitate cu prevederile legale incidente;
- este interzisă diseminarea informațiilor cu privire la tranzacțiile pe care Lion Capital intenționează să le efectueze cu instrumente financiare aflate în portofoliul său de către membrii consiliului de administrație, directorii societății, precum și de către orice persoană cu care Societatea are încheiat un contract de muncă;
- pentru identificare situațiilor de posibil conflict de interese, în care un administrator sau angajat al societății poate avea un interes material în nume propriu sau al unor terți, există obligativitatea comunicării către societate de către angajați/directorii/administratori a activităților și intereselor în afara societății prin completarea formularului „Declarație de interese externe” – care se completează la începerea relațiilor cu Lion Capital și se actualizează cu periodicitate sau ori de câte ori situația o impune.

Dacă apar conflicte de interese, Lion Capital asigură gestionarea/administrarea corectă și în interesul general al acționarilor societății.

Regimul informațiilor privilegiate

Membrii consiliului de administrație, directorii și angajații Lion Capital au obligația să păstreze confidențialitatea documentelor și informațiilor corporative și să respecte Codul de etică și conduită în afaceri și procedurile aprobate de consiliul de administrație referitoare la regimul informațiilor corporative.

Consiliul de administrație a adoptat proceduri privind circuitul intern și dezvăluirea către terți a documentelor și informației referitoare la Lion Capital, acordând o importanță specială regimului informațiilor privilegiate - așa cum sunt acestea definite de Legea nr. 24/2017 și reglementările europene, care pot influența evoluția prețului de piață al acțiunilor emise de Societate.

Societatea trebuie să informeze publicul și ASF, fără întârziere, în legătură cu informațiile privilegiate ce o privesc în mod direct. Amânarea dezvăluirii publice a unei informații privilegiate se face numai în condițiile specificate de legislația aplicabilă, cu condiția asigurării confidențialității respectivelor informații.

În aplicarea prevederilor reglementărilor naționale și europene, respectiv Regulamentului ASF nr. 5/2018, Regulamentului UE 596/2014 și Regulamentului UE 1210/2022, societatea stabilește și actualizează permanent lista cu persoanele care au acces la informații privilegiate privind Societatea. Lista persoanelor cu acces la informații privilegiate privind Lion Capital se comunică Autorității de Supraveghere Financiară la solicitarea acesteia.

Tranzacțiile persoanelor cu acces la informații privilegiate

Prin proceduri interne este interzisă folosirea de „informații privilegiate” legate de politica de investiții a Lion Capital de către membrii consiliului de administrație, directorii societății, precum și de către orice persoană cu care Societatea are încheiat un contract de muncă, atunci când aceștia realizează tranzacții cu instrumente financiare aflate în portofoliul propriu („tranzacții personale”).

Societatea are stabilite reguli și proceduri interne privind efectuarea tranzacțiilor personale. Orice tranzacție personală derulată de o persoană cu acces la informații privilegiate este notificată în prealabil către compartimentul Conformitate al societății în vederea verificării conformității acesteia cu cerințele în materie de evitare a conflictelor de interese. Tranzacțiile efectuate sunt notificate compartimentului Conformitate pentru înregistrare în registrul tranzacțiilor personale, registru gestionat de ofițerul de conformitate.

În conformitate cu prevederile regulilor și procedurilor interne și ale Regulamentului UE nr. 596/2014 și Regulamentului UE nr. 523/2016 persoanele care exercită responsabilități de conducere precum și persoanele care au o legătură strânsă cu acestea notifică societatea cu privire la fiecare tranzacție

efectuată pe seama lor în legătură cu acțiunile sau titlurile de creanță ale Lion Capital. Această prevedere se aplică oricăror tranzacții ulterioare, odată ce s-a atins valoarea de 20.000 de euro pe durata unui an calendaristic. Pragul se calculează însumând fără compensare toate tranzacțiile derulate de la începutul anului calendaristic. Pentru tranzacții cu alte titluri sunt aplicabile regulile și procedurile interne pentru derularea tranzacțiilor personale.

Tranzacțiile cu acțiuni emise de Societate efectuate de personalul de conducere în cursul semestrului I 2026 au fost raportate în conformitate cu prevederile legale și sunt disponibile pentru consultare pe pagina de internet a societății, www.lion-capital.ro, în secțiunea dedicată *Informațiilor pentru investitori*.

Tranzacțiile notificate sunt înregistrate în registrul tranzacțiilor personale gestionat de compartimentul Conformitate.

Tratamentul aplicabil tranzacțiilor cu entități afiliate

Societatea are obligația publicării unui raport în situația în care Consiliul de Administrație aprobă o tranzacție semnificativă cu părți afiliate. Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață prevede această obligație de raportare în cazul tranzacțiilor semnificative, adică o tranzacție a cărei valoare individuală sau cumulată reprezintă mai mult de 5% din activele nete ale societății potrivit ultimelor situații financiare publicate.

În cazul în care sunt încheiate tranzacții semnificative cu părți afiliate, la sfârșitul fiecărui semestru, auditorul financiar are obligația să analizeze tranzacțiile raportate de societate în cursul semestrului și să întocmească un raport în care evaluează dacă tranzacția este corectă și justificată din punct de vedere al societății și acționarilor care nu sunt parte afiliată inclusiv al acționarilor minoritari.

În S1 2026, Lion Capital nu a derulat tranzacții semnificative cu părți afiliate, așa cum sunt acestea definite prin Legea nr. 24/2017 și care să impună obligația legală de raportare.

Protecția datelor cu caracter personal

Lion Capital prelucrează în mod legal datele cu caracter personal la care are acces (e.g. în baza unui consimțământ al persoanei fizice, a unui contract, obligațiilor legale, intereselor legitime ale Societății), în scopul asigurării accesului la site-ul Societății și a transmiterii de către Societate a răspunsurilor la solicitările vizitatorilor site-ului Societății, cu respectarea prevederilor Regulamentului (UE) nr. 2016/679 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE.

Prin intermediul site-ului propriu, www.lion-capital.ro sau prin comunicările care îi sunt transmise la adresele sale de email, Lion Capital poate colecta date cu caracter personal fie în calitate de entitate reglementată/autorizată/supravegheată de ASF, fie în calitate de emitent de valori mobiliare listate pe piața reglementată, fie în calitate de partener contractual, fie în alte cazuri particulare, care pot apărea cu titlu excepțional în activitatea Societății. Societatea asigură confidențialitatea informațiilor aduse la cunoștința sa, în cadrul acestei obligații, angajându-se să protejeze și să folosească în mod corespunzător informațiile cu caracter personal puse la dispoziție de persoanele vizate sau o terță parte.

Lion Capital va actualiza periodic *Politica de protecție a datelor cu caracter personal*, în funcție de modificările legislative ce intervin.

Politica de implicare

Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru portofoliul administrat de Lion Capital este disponibilă pe pagina de internet a societății, www.lion-capital.ro, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată.

Politica a fost elaborată în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 republicată și ale Directivei UE 828/2017 de modificare a Directivei CE 36/2007 în ceea ce privește încurajarea implicării pe termen lung a acționarilor.

Scopul politicii de implicare este de a stabili regulile în baza cărora Lion Capital exercită drepturile de vot atașate instrumentelor financiare deținute în portofoliu și de a demonstra modul în care încorporează participarea acționarilor în strategia sa de investiții.

Informații suplimentare privind implementarea politicii de implicare și exercitarea de către Lion Capital a drepturilor de vot în pentru portofoliul administrat sunt prezentate în cadrul capitolului 1 – *Activitatea Lion Capital* din prezentul raport.

ESG (Mediu – Social – Guvernanță corporativă)

Potrivit Regulamentului UE 2019/2088 despre informațiile privind sustenabilitatea în sectorul serviciilor financiare (Sustainable Finance Disclosure Regulation sau SFDR) participanților de pe piața financiară le revine obligația publicării informațiilor privind integrarea riscurilor și oportunitățile ESG în deciziile lor de investiții.

Declarația Lion Capital elaborată în conformitate cu prevederile art. 4 alin (1) din Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind principalele efecte negative ale deciziilor de investiții și informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare este publicată pe site-ul societății, www.lion-capital.ro, secțiunea *Guvernanță Corporativă*.

Politica privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesul de luare a deciziilor privind investițiile definește obiectivele și strategia Societății cu privire la riscul de durabilitate și separarea pe procese și responsabilități a integrării riscului de durabilitate la nivelul deciziei de investiție față de integrarea în sistemul de management al riscurilor, documentul fiind disponibil pe pagina de Internet a societății, www.lion-capital.ro, în secțiunea *Guvernanță Corporativă*.

Politica privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesul de luare a deciziilor privind investițiile (Politica ESG) completează Politica de administrare a riscurilor semnificative a Lion Capital și este completată de Metodologia privind evaluarea riscurilor legate de durabilitate aferent portofoliului investițional. Politica ESG a fost revizuită în luna octombrie 2025.

Politica de remunerare a Lion Capital, aprobată de către acționari, promovează o gestionare a riscurilor eficace și solidă, fără ca structura de remunerare să încurajeze asumarea de riscuri excesive în raport cu riscurile legate de durabilitate, fiind corelată cu performanța ajustată la risc.

De asemenea, evaluarea calitativă a riscului de durabilitate la nivel organizațional, bazată pe analiza impactului activității de administrare a activelor asupra mediului înconjurător, este continuă și urmărește îmbunătățirea măsurilor pentru gestionarea aspectelor sociale, diversitate și guvernanță sustenabilă.

Riscurile de durabilitate sunt considerate un tip de risc care pot fi integrate în procesul de gestionare a riscurilor deoarece afectează și alte riscuri existente la care Societatea este expusă în activitățile sale de business și sunt luate în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate atât timp cât nu afectează alocarea portofoliului și respectă strategia și obiectivele stabilite pe termen mediu și lung.

Subcapitolul **Managementul riscului** prezintă aspectele ce țin de procesele de gestionare, monitorizare și raportare a riscurilor, ce cuprind și riscurile ESG relevante pentru activitatea Lion Capital.

Conștientizarea și aplicarea criteriilor ESG (mediu, social, guvernanță) în investiții și afaceri devin esențiale în contextul riscurilor cauzate de schimbările climatice. Acestea pot afecta stabilitatea și performanța economică a Grupului și a companiilor din portofoliu, prin posibile perturbări în lanțul de aprovizionare, creșterea costurilor cu energia sau noi reglementări care vizează reducerea emisiilor de gaze cu efect de seră.

Evenimentele, evoluțiile sau comportamentele asociate cu domeniile sociale și de guvernanță pot duce, de asemenea, la un impact negativ asupra activelor, situației financiare și a câștigurilor unei entități dacă probabilitatea apariției acestora nu este suficient de bine stabilită pentru evaluarea activelor sau pasivelor afectate.

Prin urmare, adoptarea și implementarea criteriilor ESG în investiții și afaceri poate ajuta la minimizarea acestor riscuri și la îmbunătățirea performanței pe termen lung.

Provocarea pentru Lion Capital ține, în această etapă, de alocarea eforturilor pentru identificarea, colectarea, analiza și raportarea indicatorilor ESG (*acuratețea și comparabilitatea informațiilor non-financiare raportate, colectarea datelor relevante, alocarea resurselor informatice, expertiza necesară pentru înțelegerea și implementarea cerințelor de raportare, precum și crearea și derularea proceselor de consultare cu părțile interesate - stakeholderii, analiza de materialitate, identificarea și raportarea temelor materiale și al indicatorilor specifici.*)

Angajamentul față de protecția mediului

Deși natura activității sale nu implică un impact direct semnificativ asupra mediului, Lion Capital își reafirmă angajamentul față de protecția mediului și integrarea principiilor de sustenabilitate în modul de operare. Această abordare se reflectă constant în practicile curente, în politicile interne și în valorile care ghidează activitatea companiei.

Gestionarea responsabilă a deșeurilor. Protecția mediului este susținută printr-o administrare riguroasă a deșeurilor generate în cadrul activităților zilnice și al muncii angajaților. Aceasta include colectarea, sortarea și gestionarea optimă a diverselor tipuri de deșeuri, cum ar fi hârtia, plasticul, echipamentele electrice și electronice, bateriile, acumulatorii, dispozitivele de iluminat și cartușele de imprimantă. Aceste măsuri sprijină reducerea impactului asupra mediului și utilizarea responsabilă a resurselor.

Eficiența energetică. Optimizarea consumului de energie electrică și de gaz metan, utilizat pentru încălzirea spațiilor și furnizarea apei calde, reprezintă o preocupare constantă la nivelul sediului central și al sucursalei. Inițiativele implementate vizează atât diminuarea amprentei de mediu, cât și creșterea eficienței operaționale, prin utilizarea judicioasă a spațiilor, adoptarea unor practici de eficiență energetică și modernizarea graduală a echipamentelor.

Digitalizarea și comunicarea electronică. În scopul reducerii consumului de resurse, Lion Capital încurajează utilizarea comunicării electronice și digitalizarea proceselor interne. Această orientare contribuie la diminuarea utilizării hârtiei și a resurselor naturale asociate, fiind susținută de folosirea echipamentelor eficiente din punct de vedere energetic, aliniate standardelor de ergonomie și protecție a mediului.

Investiții responsabile. În calitate de fond de investiții, Lion Capital recunoaște impactul indirect pe care deciziile sale investiționale îl poate avea asupra mediului. Compania urmărește să încurajeze îmbunătățirea performanței de sustenabilitate a entităților din portofoliu și să sprijine tranziția către o economie mai responsabilă. Conștientizarea acestui rol și integrarea criteriilor relevante de mediu reprezintă o provocare continuă atât la nivelul societății, cât și al industriei financiare în ansamblu.

Responsabilitatea socială

Politica de CSR (responsabilitate socială corporativă) a Lion Capital urmărește să garanteze că activitățile sale sunt desfășurate în mod etic, cu respectarea drepturilor omului, luând în calcul impactul afacerii asupra societății, economiei și mediului, având un dialog transparent și onest cu angajații, acționarii, părțile interesate și publicul larg.

Responsabilitatea socială a Lion Capital se manifestă în mod constant și prin utilizarea de proceduri de gestiune responsabilă a angajaților, asigurarea standardelor de siguranță la locul de muncă, o bună administrare a problemelor de mediu și în general prin derularea de practici de afaceri responsabile social, luând în considerare impactul deciziilor de afaceri asupra societății, totul fiind strâns legat de sustenabilitate, de crearea de valoare economică, socială și de mediu. Astfel, Lion Capital funcționează și acționează într-o manieră durabilă din punct de vedere economic, social și ecologic.

Politica de implicare în comunitate a Lion Capital se poate concretiza atât în desfășurarea de proiecte interne, cât și în colaborarea cu organizații neguvernamentale sau instituții care derulează inițiative în concordanță cu valorile companiei. Lion Capital are deschiderea de a susține proiecte în domeniile: sănătate, educație, cultură și artă, social, protecția mediului, sport și expediții (enumerarea neconstituind o ierarhizare), rezervându-și dreptul de a finanța sau nu propuneri de proiecte, în funcție de disponibilitatea bugetelor și de menținerea unui echilibru între domeniile de interes, grupurile țintă și zonele geografice în care acestea se derulează. Modalitățile de finanțare a proiectelor sunt acțiuni de sponsorizare, de mecenat sau derularea de acțiuni proprii de responsabilitate socială.

Adoptând o abordare integrată de responsabilitate socială, Lion Capital gestionează cu atenție problemele de mediu, respectă drepturile fundamentale ale omului și promovează diversitatea și echitatea în rândul angajaților și partenerilor săi. Această strategie contribuie la îmbunătățirea performanței financiare și la consolidarea reputației Fondului, întărind relațiile cu investitorii și alte părți interesate.

Prin promovarea constantă a profesionalismului, excelenței și inovației, Lion Capital nu doar că își optimizează performanța financiară, dar susține și dezvoltarea economică durabilă a societății. Succesul

său este evaluat nu doar în termeni financiari, ci și prin contribuția la bunăstarea comunității și protejarea mediului, evidențiind importanța unei atitudini proactive și responsabile pentru construirea unui viitor mai echitabil și sănătos.

Politica privind responsabilitatea socială a Lion Capital este publicată pe pagina de internet a societății, www.lion-capital.ro, în secțiunea dedicată guvernancei corporative.

Raportarea financiară

Situațiile financiare aferente semestrului I 2026 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și cu Norma ASF nr. 39/2015, care se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată și modificată).

În 29 aprilie 2026 Societatea a publicat *Situațiile financiare individuale și Situațiile financiare consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025* întocmite în conformitate cu 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, auditate de Deloitte Audit S.R.L. și aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 29 aprilie 2026 – însoțite de Raportul anual al administratorilor și Raportul auditorului independent.

În data de 29 mai 2026 Societatea a publicat Raportul trimestrial consolidat la 31 martie 2026, în conformitate cu Legea nr. 24/2017, Legea nr. 74/2015, Legea nr. 243/2019, Regulamentul ASF nr. 10/2015, Regulamentul ASF nr. 7/2020, Regulamentul ASF nr. 5/2018 și Norma ASF nr. 39/2015.

4. ANALIZA FINANCIARĂ

Lion Capital a întocmit situații financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2026 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.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2026 și notele aferente la acestea sunt prezentate în Anexa 1 a prezentului raport.

În continuare sunt prezentate comentarii asupra poziției financiare și a rezultatelor înregistrate de Societate în primele șase luni ale anului 2026:

4.1. Situația individuală a poziției financiare

	31 decembrie 2025	30 iunie 2026
Numerar și echivalente de numerar (inclusiv depozite bancare)	711.319.033	842.091.871
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.778.544.726	1.994.453.183
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.339.746.096	4.053.092.464
Investiții evidențiate la cost amortizat	149.205.624	165.840.453
Investiții imobiliare, Imobilizări corporale, Alte active	59.238.674	70.235.873
Total active	6.038.054.152	7.125.713.845
Datorii privind impozitul pe profit amânat	333.046.993	407.416.722
Alte datorii (dividende de plată, alte datorii, leasing, venituri în avans)	5.878.569	31.497.295
Total datorii și venituri în avans	338.925.562	438.914.017
Capital social	50.751.006	50.751.006
Acțiuni proprii (inclusiv costuri asociate răscumpărării)	(3.850.000)	(38.183.273)
Rezultat reportat	1.295.729.921	1.420.666.820
Alte elemente de capital propriu (alte rezerve, rezerve legale, beneficii acordate)	2.301.837.719	2.770.382.034
Rezerve din reevaluarea activelor financiare prin alte elemente ale rezultatului global	2.054.659.945	2.483.183.241
Total capitaluri proprii	5.699.128.590	6.686.799.828
Total datorii și capitaluri proprii	6.038.054.152	7.125.713.845

Numerarul și echivalentele de numerar include totalitatea plasamentelor lichide ale Societății în depozite bancare la termen, conturi curente și numerar în casierie. Creșterea semnificativă față de anul 2025 este efectul abordării prudente și adaptativă pentru a asigura o performanță adecvată. În acest context, urmând strategia investițională, Lion Capital a urmărit calibrarea portofoliului pe active / instrumente financiare ce beneficiază de pe urma unui context inflaționist, continuarea restructurării portofoliului, prin reducerea expunerilor minoritare care nu se încadrează în strategia investițională a Fondului și un management activ în participațiile majoritare pentru dezvoltarea afacerilor și a performanțelor acestora.

Categoria Activelor financiare la valoare justă prin profit și pierdere cuprinde deținerile de titluri de participare ale Societății în filialele societății și entitățile asociate (cu excepția participațiilor în filialele consolidate) și deținerile în unități de fond. Creșterea poziției Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere față de anul 2025 este datorată creșterilor de valoare rezultate din diferențele de valoare justă aferente participațiilor necotate sau fără piață activă.

Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global cuprind participațiile în acțiuni, în legătură cu care Societatea a ales - la aplicarea inițială a IFRS 9 - opțiunea irevocabilă de a reflecta variațiile valorii juste în cadrul altor elemente ale rezultatului global. Această poziție patrimonială este influențată în principal de: (1) efectul evoluției cotațiilor bursiere din 2026 asupra portofoliului de

participații minoritare al Societății (în principal creșterile societăților cotate cu profil financiar) și (2) investițiile nete semnificative efectuate în cadrul acestei categorii de active în anul 2026.

Datoriile privind impozitul amânat reprezintă impozitul plătit / recuperabil în perioadele viitoare în legătură cu diferențele temporare impozabile/deductibile între valoarea contabilă și cea fiscală a unui activ sau datorii. Creșterea acestei poziții față de anul precedent este în principal efect al ajustării impozitului pe profit amânat aferent creșterii nivelului rezervelor din evaluarea la valoarea justă a titlurilor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, pe fondul evoluției pozitive a piețelor de capital în 2026.

Capitalurile proprii dețin ponderea majoritară în structura pasivului. Valoarea acestei poziții este în creștere față de nivelul anului precedent, în condițiile în care atât profitul net realizat cât și sumele reflectate în cadrul altor elemente ale rezultatului global au avut un impact favorabil asupra valorii capitalurilor proprii, astfel:

- creșterea rezultatului reportat este determinată în principal de diferența între rezultatul curent al anului 2026 și partea din rezultatul anului precedent care nu a fost distribuită ca dividende;
- poziția Diferențe din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global reflectă impactul recunoașterii diferențelor favorabile de valoare justă aferente activelor financiare evidențiate în cadrul acestei categorii (acțiuni la societăți la care LION deține poziție minoritară, acțiuni la cele două filiale incluse în perimetrul de consolidare), fiind influențată atât de diferența netă de valoare justă rezultată din marcarea la piață cât și de rezultatul net din cedarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, transferat în cadrul rezultatului reportat.

4.2. Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

	30 iunie 2025	30 iunie 2026
Venituri, din care:	164.617.592	230.431.898
Venituri din dividende	142.570.386	204.820.935
Venituri din dobânzi	21.874.133	25.602.529
Alte venituri financiare și operaționale	173.072	8.434
Câștig/(Pierdere) din investiții, din care:		
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare	-	-
Câștig/(Pierdere) din diferențe de curs valutar	2.514.112	3.967.444
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	63.878.606	250.404.310
Cheltuieli, din care:		
Cheltuieli cu comisioanele	(2.893.113)	(5.150.207)
Alte cheltuieli operaționale	(10.110.040)	(11.693.254)
Profit înainte de impozitare	218.007.158	467.960.191
Impozitul pe profit	(14.246.657)	(23.625.566)
Profit net al exercițiului financiar	203.760.501	444.334.625
Alte elemente ale rezultatului global		
Rezultat reportat	(2.450.000)	(479.406)
Variația valorii juste a activelor la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	171.866.965	676.444.523
Efectul impozitului pe profit asupra acestora	(32.997.111)	(95.957.283)
Alte elemente ale rezultatului global	136.419.854	580.007.834
Total rezultat global aferent perioadei	340.180.355	1.024.342.459

Evoluția **veniturilor** cu pondere relevantă este următoarea:

Veniturile din dividende au înregistrat o creștere în primele 6 luni ale anului 2026, cu 43,7% peste nivelul primelor 6 luni ale anului 2025. Această creștere se datorează faptului că principalele bănci locale și listate din portofoliul Lion Capital au reluat plata dividendelor către acționari.

Veniturile din dobânzi includ dobânzile aferente depozitelor bancare și a titlurilor de stat. În primele 6 luni ale anului 2026, volumul veniturilor din dobânzi este în creștere față de cel realizat în aceeași perioadă a anului precedent.

Câștig / (Pierdere) din investiții – rezultatul realizat în primele 6 luni ale anului 2026 a fost influențat pozitiv de diferențele favorabile de valoare justă aferente activelor financiare evaluate la valoare justă prin profit și pierdere, conform IFRS 9. Aceste plasamente includ atât participațiile în filialele excluse din perimetrul de consolidare, ulterior constatării statutului de entitate de investiții, cât și investițiile în unitățile de fond emise de fondurile închise de investiții. Principalele elemente generatoare de diferențe favorabile de valoare justă au fost participațiile în filiale și entități asociate listate.

Cheltuielile cu comisioanele cuprind comisioanele datorate instituțiilor de reglementare, depozitarului și Bursei de Valori și intermediarilor.

4.3. Situația individuală a fluxurilor de trezorerie

	30 iunie 2025	30 iunie 2026
Activități de exploatare		
Profit net al perioadei	203.760.501	444.334.625
<i>Ajustări pentru:</i>		
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale (Câștig)/Pierdere din cedarea imobilizărilor corporale	321.801	297.204
(Câștig)/ Pierdere din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	(63.878.606)	(250.404.310)
Venituri din dividende	(142.570.386)	(204.820.935)
Venituri din dobânzi	(21.874.133)	(25.602.529)
Cheltuiala cu dobânda aferentă contracte de leasing	64.114	61.593
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active financiare	(2.514.112)	(3.967.444)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	2.547.867	1.170.683
Impozitul pe profit	14.246.657	23.625.566
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare		
Modificări ale altor active	(1.666.175)	(380.222)
Modificări ale altor datorii	(4.018.011)	2.985.503
Impozit pe profit plătit	(23.208)	(22.192.447)
Numerar net (utilizat în)/din activități de exploatare, din care:	(15.603.692)	(34.892.713)
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziționare active evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(98.858.616)	(279.627.013)
Încasări din vânzarea de active evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	761.707	297.288.284
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	96.709.466	74.285.806
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	(9.999.990)	(39.451.549)
Plăți pentru achiziționarea de active la cost amortizat (obligațiuni, titluri de stat)	(307.430.332)	(105.055.712)
Încasări din active la cost amortizat (titluri de stat)	-	85.467.000
Încasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare	-	-
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	(15.387)	(16.950)
Dividende încasate	130.759.796	137.183.160
Dobânzi încasate	17.482.288	34.996.188
Numerar net (utilizat în)/din activități de investiții	(170.591.069)	205.069.214
Activități de finanțare		
Plăți aferente leasing	(149.925)	(158.910)
Dividende plătite	(28.197)	-
Răscumpărări acțiuni proprii		(39.244.752)
Numerar net (utilizat în)/din activități de finanțare	(178.123)	(39.403.662)
Creșterea / (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar	(186.372.883)	130.772.838
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	612.916.069	711.319.033
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie	426.543.186	842.091.871

5. ALTE INFORMAȚII SEMNIFICATIVE

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 – 4 februarie 2026, au fost achiziționate 94.325.388 de acțiuni FP, suma totală plătită fiind de 64.141.263,84 lei. În urma încheierii ofertei, ofertantul Lion Capital deține 170.661.463 de acțiuni, reprezentând 5,332% din capitalul social al emitentului Fondul Proprietatea.

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 *Guvernanta 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.

AGOA și AGEA din 29 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*.

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.

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 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 (mai puțin 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 1,3790 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.

Rezultatele financiare aferente trimestrului I 2026

În 29 mai 2026, Lion Capital a publicat Raportul trimestrial consolidat aferent primului trimestru al anului, împreună cu situațiile financiare consolidate interimare simplificate la data de 31 martie 2026 (neauditate).

Litigiul referitor la folosirea numelui comercial „Lion Capital”

Curtea de Apel București a pronunțat, la data de 03.06.2026, în dosarul nr. 38735/3/2023, hotărârea prin care a admis apelul formulat de Lion Capital S.A. împotriva Sentinței nr. 748/27.05.2025 a Tribunalului București, a anulat în tot sentința atacată și a luat act de renunțarea reclamantei Lion Capital L.L.P., persoană juridică de naționalitate britanică, la cererea de chemare în judecată având ca obiect utilizarea numelui comercial „Lion Capital”. Prin cererea de renunțare la acțiune depusă la dosarul cauzei, reclamanta Lion Capital LLP a renunțat în mod expres și la exercitarea oricărei căi de atac ordinare sau extraordinare împotriva hotărârii Curții de Apel București mai sus arătate, prin care instanța a luat act de renunțarea reclamantei la judecarea cererii de chemare în judecată.

Autorizare funcție-cheie de administrarea a riscului

Prin Autorizația ASF nr. 109 din 05.06.2026, doamna Alexandra-Cătălina ALEXANDRU a fost autorizată în funcția-cheie de administrare a riscului în cadrul societății și este înregistrată în registrul public al ASF cu nr. PFR 15 FARA/150050. Ca urmare a autorizației ASF, în cadrul Compartimentului Managementului Riscului își vor activa următoarele persoane: dna Adina Eleonora HODĂJEU și dna Alexandra-Cătălina ALEXANDRU.

Oferirea de acțiuni către membrii structurii de conducere

Lion Capital S.A. a informat investitorii că, în baza hotărârii AGEA din 22 decembrie 2025 - Rezoluția nr. 3 privind derularea Programului 10 de răscumpărare a acțiunilor proprii și utilizarea unui număr din acestea pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori) și/sau angajații Societății în cadrul unui plan de tip „Stock Option Plan”, Consiliul de Administrație al Societății a

aprobat, în ședința din 5 iunie 2026, oferirea cu titlu gratuit în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan” a 1.150.000 de acțiuni către membrii structurii de conducere (administratori și directori). Raportul curent a fost însoțit de Documentul de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni către membrii conducerii Lion Capital, document de informare conform Regulamentului UE nr. 1129/2017 și Regulamentului ASF nr. 5/2018.

Finalizare Plan de plată pe bază de acțiuni

Lion Capital a informat investitorii, prin raportul curent din 10 iunie 2026, că a fost finalizat Planul de plată pe bază de acțiuni aprobat de Consiliul de Administrație în baza hotărârilor AGEA nr. 3 și nr. 4 din 24 aprilie 2025, anunțat inițial prin raportul curent din 26 mai 2025. După împlinirea termenului de 12 luni, beneficiarii planului (angajați și membri ai conducerii) și-au exercitat dreptul de a primi 880.000 de acțiuni LION, reprezentând 0,1734% din capitalul social la data raportului.

Conform datelor furnizate de Depozitarul Central, transferul direct al acțiunilor a fost realizat în 9 iunie 2026, iar informațiile prevăzute la art. 19 din Regulamentul UE 596/2014 au fost publicate pe site-ul societății. Întrucât nu au intervenit modificări față de „Documentul de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni” publicat inițial, raportul curent din 10 iunie 2026 constituie „Documentul de informare privind atribuirea de acțiuni”, conform Regulamentului UE 1129/2017 și Regulamentului ASF nr. 5/2018.

Publicarea Politicii privind diversitatea în procesul de selecție a conducerii Lion Capital

În 30 iunie 2026 a fost publicat pe website-ul societății, www.lion-capital.ro, în secțiunea *Guvernanță corporativă • Politici și reglementări interne*, documentul *Politica privind diversitatea în procesul de selecție a conducerii Lion Capital*, elaborată în conformitate cu obligațiile legale care revin societății în calitate de emitent de instrumente financiare admis la tranzacționare pe o piață reglementată și se aplică în cadrul procesului de selecție a administratorilor Lion Capital S.A.

6. ELEMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Vânzarea participației deținute în Biofarm S.A.

Lion Capital, deținător al unei participații de 36,7470% în Biofarm S.A., în baza acordului de implementare încheiat cu Longshield Investment Group S.A. (acționar al Biofarm cu o deținere de 51,6787%) și Zakłady Farmaceutyczne Polpharma S.A., a subscris integral în cadrul ofertei publice de preluare voluntară derulate între 18 iunie și 15 iulie 2026 acțiunile deținute, la prețul de 1,379 lei/acțiune.

Astfel, în urma încheierii ofertei derulate de Zakłady Farmaceutyczne Polpharma S.A., Lion Capital nu mai deține acțiuni Biofarm S.A. După ce a ajuns să dețină 92,74% din capitalul social al Biofarm, grupul polonez a demarat procedura de retragere a acționarilor minoritari, ASF aprobând anunțul prin decizia din 20 august 2026, procedura vizând 71,5m de acțiuni (7,26% din capital) la un preț de 1,3790 lei pe acțiune, egal cu cel oferit în oferta publică de preluare voluntară.

Acțiuni în anularea hotărârilor AGOA și AGEA Lion Capital

În raportul curent din 12 august 2026, Lion Capital a informat că Blue Capital SRL (acționar al Lion Capital) a formulat la Tribunalul București o acțiune în anularea hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor și a hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Lion Capital din 29 aprilie 2026, dosarul fiind înregistrat sub nr. 33055/3/2026, potrivit informațiilor disponibile în Portalul Instanțelor de Judecată.

În raportul curent din 13 august 2026, Lion Capital a informat că, potrivit informațiilor disponibile în Portalul Instanțelor de Judecată, pe rolul Tribunalului București a fost înregistrat dosarul nr. 33529/3/2026 având ca obiect acțiunea în anularea Hotărârii AGOA din 29 aprilie 2026 și a Hotărârii AGEA din 29 aprilie 2026, acțiune formulată de către reclamanta Electromontaj SA.

Raportul este însoțit de următoarele anexe:

ANEXA 1	Situațiile financiare individuale la 30 iunie 2026 întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Contabilă adoptate de Uniunea Europeană și Norma ASF nr. 39/2015
ANEXA 2	Situația activelor și datoriilor Lion Capital la 30 iunie 2026 și situația detaliată a investițiilor (conform anexelor 10 și 11 la Regulamentul nr. 7/2020)

Raportul administratorilor a fost aprobat de Consiliul de Administrație al Lion Capital în ședința din 28 august 2026.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI

Președinte al Consiliului de Administrație

LION CAPITAL S.A.

Situații financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 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 individuale interimare simplificate

Situația individuală interimara simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	1
Situația individuală interimara simplificată a poziției financiare	2
Situația individuală interimara simplificată a modificărilor capitalurilor proprii	3 – 4
Situația individuală interimara simplificată a fluxurilor de trezorerie	5
Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate	6 – 19

**Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente
ale rezultatului global pentru perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2026**

<i>În Lei</i>	<i>Notă</i>	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Venituri			
Venituri din dividende	4	204.820.935	142.570.386
Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global)		25.602.529	18.876.046
Venituri din dobânzi (active la valoare justă prin profit sau pierdere)		-	2.998.087
Alte venituri operaționale		8	165.000
Alte venituri financiare		8.426	8.072
Câștig/(Pierdere) din investiții			
Câștig /(Pierdere) din diferențe de curs valutar		3.967.444	2.514.112
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5	250.404.310	63.878.606
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele		(5.150.207)	(2.893.113)
Alte cheltuieli operaționale		(11.693.254)	(10.110.040)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare		467.960.191	218.007.158
Impozitul pe profit		(23.625.566)	(14.246.657)
Profit net al exercițiului financiar		444.334.625	203.760.501
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care sunt sau pot fi transferate în rezultatul reportat			
Variația valorii juste aferenta activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		676.444.523	171.866.965
Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile		(479.406)	(2.450.000)
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		(95.957.283)	(32.997.111)
Alte elemente ale rezultatului global		580.007.834	131.410.854
Total rezultat global aferent perioadei		1.024.342.459	340.180.355
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0,8835	0,4015
Diluat		0,8835	0,4015

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 28 august 2026 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dușu Bogdan
Director Financiar

Situația individuală interimara simplificată a poziției financiare la 30 iunie 2026

În LEI	Notă	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Active			
Numerar și echivalente de numerar		842.091.871	711.319.033
Alte active financiare		52.698.716	41.491.372
Alte active		308.988	247.832
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5	1.994.453.183	1.778.544.726
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	6	4.053.092.464	3.339.746.096
Active financiare evaluate la cost amortizat		165.840.453	149.205.624
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul contractului de leasing		1.903.628	2.016.752
Investiții imobiliare		10.737.442	10.737.442
Imobilizări corporale		4.587.099	4.745.275
Total active		7.125.713.845	6.038.054.152
Datorii			
Dividende de plată		36.989	36.989
Alte datorii financiare		29.355.211	3.693.767
Alte datorii și venituri înregistrate în avans		12.642	20.858
Datorii din contractul de leasing		2.092.453	2.126.955
Datorii privind impozitul pe profit amânat		407.416.722	333.046.993
Total datorii		438.914.017	338.925.562
Capitaluri proprii			
Capital social		50.751.006	50.751.006
Acțiuni proprii		(38.183.273)	(3.850.000)
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii		(609.441)	(112.041)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		419.750	1.501.867
Alte rezerve		2.757.898.229	2.287.774.397
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		2.523.295	2.523.295
Rezerve legale		10.150.201	10.150.201
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		2.483.183.241	2.054.659.945
Rezultatul reportat		1.420.666.820	1.295.729.921
Total capitaluri proprii		6.686.799.828	5.699.128.590
Total datorii și capitaluri proprii		7.125.713.845	6.038.054.152

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 28 august 2026 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dușu Bogdan
Director Financiar

Situația individuală interimara simplificată a modificărilor capitalurilor proprii pentru perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscumpărare 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
Sold la 1 ianuarie 2026	50.751.006	(3.850.000)	(112.041)	10.150.201	2.054.659.946	2.523.295	1.501.867	2.287.774.396	1.295.729.921	5.699.128.591
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	444.334.625	444.334.625
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezultat reportat din corectarea erorilor contabile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variația rezervei din reevaluarea activelor FVOCI	-	-	-	-	676.444.523	-	-	-	(479.406)	(479.406)
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	(73.862.165)	-	-	-	(22.095.117)	(95.957.283)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	602.582.357	-	-	-	421.760.102	1.024.342.459
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în rezultatul reportat	-	-	-	-	(174.059.062)	-	-	-	174.059.062	-
Alte rezerve – distribuție profit	-	-	-	-	-	-	-	470.882.265	(470.882.265)	-
Variație beneficii acordate	-	4.417.600	-	-	-	-	(1.082.117)	(758.433)	-	2.577.050
Anulare acțiuni proprii	-	(38.750.873)	(497.400)	-	-	-	-	-	-	(39.248.272)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(34.333.273)	(497.400)	-	(174.059.062)	-	(1.082.117)	470.123.832	(296.823.203)	(36.671.222)
Sold la 30 iunie 2026	50.751.006	(38.183.273)	(609.441)	10.150.201	2.483.183.241	2.523.295	419.750	2.757.898.229	1.420.666.820	6.686.799.828

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 28 august 2026 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dușu Bogdan
Director Financiar

Situația individuală interimara simplificată a modificărilor capitalurilor proprii pentru perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscumpărare 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
Sold la 1 ianuarie 2025	50.751.006	(7.221.000)	(151.959)	10.150.201	1.434.541.708	2.523.295	2.399.100	2.116.822.166	983.800.944	4.593.615.461
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	203.760.501	203.760.501
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în rezultatul reportat	-	-	-	-	(761.708)	-	-	-	761.708	-
Rezultat reportat din corectarea erorilor contabile	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.450.000)	(2.450.000)
Variația rezervei din reevaluarea activelor FVOCI	-	-	-	-	171.866.965	-	-	-	-	171.866.965
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	(33.746.664)	-	-	-	-	(33.746.664)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	137.358.593	-	-	-	202.821.762	340.180.355
Alte rezerve – distribuție profit	-	-	-	-	-	-	-	161.734.651	(161.734.651)	-
Variație beneficii acordate	-	7.221.000	-	-	-	-	(2.023.633)	(516.459)	-	4.680.908
Anulare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Răscumpărare acțiuni proprii	-	-	151.959	-	-	-	-	-	-	151.959
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	7.221.000	151.959	-	-	-	(2.023.633)	161.218.192	(161.734.651)	4.832.867
Sold la 30 iunie 2025	50.751.006	-	-	10.150.201	1.571.900.301	2.523.295	375.467	2.278.040.359	1.024.888.054	4.938.628.682

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 28 august 2026 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dușu Bogdan
Director Financiar

Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2026

<i>În LEI</i>	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Activități de exploatare		
Profit net al perioadei	444.334.625	203.760.501
<i>Ajustări pentru:</i>		
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	297.204	318.844
(Câștig)/ Pierdere din cedarea imobilizărilor corporale	-	2.957
(Câștig)/ Pierdere din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni și unități de fond)	(250.404.310)	(63.878.606)
Venituri din dividende	(204.820.935)	(142.570.386)
Venituri din dobânzi	(25.602.529)	(21.874.133)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contractul de leasing	61.593	64.114
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active și datorii financiare, alte cheltuieli	(3.967.444)	(2.514.114)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	1.170.683	2.547.867
Impozitul pe profit	23.625.566	14.246.657
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare		
Modificări ale altor active (creanțe, etc.)	(380.222)	(1.666.175)
Modificări ale altor datorii financiare	2.985.503	(4.018.011)
Impozit pe profit plătit	(22.192.447)	(23.208)
Numerar net utilizat în activități de exploatare	(34.892.713)	(15.603.692)
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziționarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	(279.627.013)	(98.858.616)
Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	297.288.284	761.707
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni, unități de fond, împrumut)	74.285.806	96.709.466
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni)	(39.451.549)	(9.999.990)
Plăți pentru achiziționarea de active la cost amortizat (obligațiuni, titluri de stat)	(105.055.712)	(307.430.332)
Încasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare	-	-
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	(16.950)	(15.387)
Dividende încasate	137.183.160	130.759.796
Dobânzi încasate	34.996.188	17.482.288
Numerar net din activități de investiții	205.069.214	(170.591.069)
Activități de finanțare		
Plăți aferente leasing	(158.910)	(149.925)
Dividende plătite	-	(28.197)
Răscumpărare acțiuni proprii	(39.244.752)	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(39.403.662)	(178.123)
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar	130.772.838	(186.372.883)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	711.319.033	612.916.069
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	842.091.871	426.543.186

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 28 august 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 individuale interimare simplificate pentru perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2026

1. Entitatea 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 Vasilevici 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.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale interimare simplificate 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 reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare „Norma”) și cu cerințele IAS 34 “Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 2025.

- Raportarea pe segmente

Segmentele de activitate sunt raportate într-un mod compatibil cu raportarea internă, analizată de principalul factor de decizie al Societății (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. Societatea gestionează toate activitățile ca un singur segment de activitate raportabil.

(b) Prezentarea situațiilor financiare individuale interimare simplificate

Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației individuale a poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației individuale 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”.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate pentru perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2026

(c) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale 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 individuale simplificate sunt întocmite utilizând principiul continuității activității, care presupune că Lion Capital dispune de active să-și onoreze obligațiile în cursul activității operaționale.

(e) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății 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 individuale interimare simplificate sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

(f) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare individuale 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.

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

Societatea 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.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate pentru perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2026

3. 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 individuale simplificate.

(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 30 iunie 2026	Curs spot 31 decembrie 2025
EUR	5,2438	5,0985
USD	4,6010	4,3417

(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.

Societatea 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. Societatea 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.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate pentru perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2026

(c) Active și datorii financiare

Instrumentele financiare, conform IFRS 9 includ următoarele:

- Investițiile în instrumente de capitaluri proprii (acțiuni);

La 30 iunie 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 30 iunie 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 Societate în conformitate cu IFRS 9 ca active financiare și datorii financiare.

Societatea 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.

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 Societate pentru fiecare dintre participațiile sale urmărește fructificarea unui randament agregat, generat din câștig de dividend și câștig de capital.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate pentru perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2026

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 metodei 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).

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.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate pentru perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2026

Testul SPPI

Conține criterii 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 (includ 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.

Societatea 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.

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.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate pentru perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2026

(ii) Recunoaștere

Activele și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Atunci când Societatea 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, Societatea 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, Societatea 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, Societatea 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, Societatea trebuie să evalueze datoriile financiare în conformitate cu IFRS 9. Astfel, Societatea 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 cumulat (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 cumulat (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 individuale interimare simplificate pentru perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 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, Societate 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 Societatea are acces la acea dată.

Societatea 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. Societatea măsoară instrumentele cotate pe piețe active folosind prețul de închidere.

Un instrument financiar este considerat ca fiind cotelat 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 Societății 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, Societatea 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 cotelat (VUAN), neajustat. Societatea considera ca NAV-ul fiecărui fond este reprezentativ pentru valoarea justă la 30 iunie 2026.

În absența unei cotații de preț pe o piață activă, Societatea 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 cotelat 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. Societatea 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 individuale interimare simplificate pentru perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2026

(iv) Identificarea și evaluarea pierderilor de credit așteptate

Societatea 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.

Societatea 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, Societatea 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.

Societatea 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.

Societatea 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.

Societatea 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.

Societatea 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.

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

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate pentru perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2026

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

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea 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 Societatea sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea 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 valoare 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 valoare 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 individuale interimare simplificate pentru perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 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 deprecierii sau derecunoașterii activelor financiare contabilizate la cost amortizat, cât și prin procesul de amortizare a acestora, Societatea 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 Societate 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 cheltuieți direct 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, Societatea evaluează acea investiție imobiliară utilizând modelul costului. Toate celelalte investiții imobiliare sunt evaluate la valoarea justă. Dacă Societatea 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 individuale interimare simplificate
pentru perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 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.

4. Venituri din dividende

În conformitate cu IFRS 9 și ca urmare a faptului că Societatea a ales opțiunea de evaluare a participațiilor prin alte elemente ale rezultatului global, dividendele aferente acestor participații se recunosc în cadrul veniturilor, cu excepția situației în care reprezintă în mod substanțial o recuperare a costului investiției.

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente exercițiului financiar încheiat la 30 iunie 2026 de la societățile rezidente și nerezidente a fost de 16% (2025: 10%). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	30 Iunie 2026	30 Iunie 2025	Evaluare
Banca Transilvania SA	73.422.617	79.397.943	FVTOCI
OMV Petrom SA	20.523.694	15.765.606	FVTOCI
SAI Muntenia Invest	34.993.000	19.996.000	FVTOCI
BRD-GSG SA	9.473.046	14.406.557	FVTOCI
Biofarm SA	65.996.810	-	FVTPL
SIF Hoteluri	-	6.905.137	FVTPL
Conpet SA	-	3.805.903	FVTOCI
Hidroelectrica	-	2.022.502	FVTOCI
Depozitarul Central	281.001	270.739	FVTOCI
SIFI CJ Logistic	130.766	-	FVTPL
Total	204.820.935	142.570.386	
FVTOCI	138.693.359	135.665.250	
FVTPL	66.127.577	6.905.137	

FVTPL = Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere/ **FVTOCI** = Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
pentru perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2026**

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

În LEI

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Acțiuni evaluate la valoare justă, din care:	1.830.621.373	1.564.146.320
-filiale neconsolidate	1.334.549.050	1.270.848.086
-entități asociate	496.072.323	293.298.234
Unități de fond evaluate la valoare justă	163.831.811	177.072.807
Împrumut acordat	-	37.325.600
Total	1.994.453.183	1.778.544.726

Acțiunile evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere includ filialele (neconsolidate) în valoare de 1.334.549.050 lei (2025: 1.270.848.086 lei) și entitățile asociate 496.072.323 lei (2025: 293.298.234 lei).

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere în primele 6 luni ale anului 2026 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

	Acțiuni	Unități de fond	Împrumuturi acordate	Total
1 ianuarie 2026	1.564.146.320	177.072.807	37.325.600	1.778.544.726
Achiziții	40.396.817	3.999.983	-	44.396.800
Vânzări	(512.812)	(40.999.994)	(37.308.096)	(78.820.902)
Variația dobânzii de încasat	-	-	54.242	54.242
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	226.591.048	23.759.14	(71.746)	250.278.316
30 iunie 2026	1.830.621.373	163.831.810	-	1.994.453.183

În cursul primului semestru al anului 2026 au avut loc următoarele tranzacții semnificative:

- Răscumpărarea în întregime a împrumutului acordat filialei SIF SPV TWO, în valoare de 37 mil lei;
- Răscumpărarea de unități în fondurile Active Plus (16,9 mil lei) și Optim Invest (23,9 mil lei);
- Achiziția unor pachete de acțiuni în societățile Trasab 55 SRL (25,5 mil lei) și Novum Smart Business (14,8 mil lei).

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

În LEI

	Acțiuni	Unități de fond	Împrumuturi acordate	Total
1 ianuarie 2025	1.355.677.878	316.965.914	59.676.154	1.732.319.946
Achiziții	-	34.999.978	-	34.999.978
Vânzări	-	(226.904.050)	(26.476.701)	(253.380.751)
Variația dobânzii de încasat	-	-	2.833.812	2.833.812
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	208.468.442	52.010.965	1.292.335	261.771.742
31 decembrie 2025	1.564.146.320	177.072.807	37.325.600	1.778.544.726

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate pentru perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2026

În cursul anului 2025 au avut loc următoarele tranzacții relevante:

- Răscumpărarea în întregime a unităților de fond deținute la Certinvest, în valoare de 136,9 mil lei, dar și a altor unități deținute în fondurile Active Plus (59,9 mil lei) și Optim Invest (29,9 mil lei);
- Achiziția de unități în fondurile Star Value (9,9 mil lei) și Multicapital Invest (24,9 mil lei);

Restituirea împrumutului acordat către o filială (SIF IMGB) în valoare de 26 mil lei.

6. Active evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

Societatea a ales, la data tranziției la IFRS 9, respectiv la recunoașterea inițială a noilor achiziții, acest mod de prezentare prevăzut de IFRS 9 în condițiile în care această opțiune este în concordanță cu strategia și orizontul investițional al Societății referitoare la aceste plasamente.

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

În LEI

	Acțiuni*
1 ianuarie 2026	3.339.745.095
Achiziții	294.524.716
Vânzări	(257.622.869)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	676.444.522
30 iunie 2026	4.053.092.464

*opțiunea de evaluare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost exercitată la recunoașterea inițială

În cursul primului semestru al anului 2026 au avut loc următoarele tranzacții relevante:

- Achiziția unor pachete de acțiuni în societățile Fondul Proprietatea SA (180,3 mil lei) și SNP (94,2 mil lei);
- Vânzarea parțială a deținerilor în BRD – Groupe Societe Generale (159,3 mil lei) și Longshield Investment Group (63,7 mil lei).

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în anul 2025 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

	Acțiuni*
1 ianuarie 2025	2.442.917.696
Achiziții	214.255.321
Vânzări	(41.300.509)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	723.873.587
31 decembrie 2025	3.339.745.095

*opțiunea de evaluare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost exercitată la recunoașterea inițială

Intrările de acțiuni în anul 2025, în sumă totală de 214 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni Banca Transilvania (130 mil lei), Infinity Capital Investments (44,7 mil lei) și Fondul Proprietatea SA (38,6 mil lei). În ceea ce privește ieșirile din anul 2025, ce mai semnificativă tranzacție a fost reprezentată de vânzarea pachetului de acțiuni deținute în SPEEH Hidroelectrică în valoare de 27,4 mil lei.

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 individuale interimare simplificate ale emitentului Lion Capital S.A, pentru semestrul I al anului 2026 încheiat la 30 iunie 2026, declarăm următoarele:

- situațiile financiare individuale 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 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;
- politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare individuale interimare simplificate sunt în conformitate cu reglementările menționate;
- Societatea își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Declarăm de asemenea că, din punctul nostru de vedere, situațiile financiare individuale 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 Societății Lion Capital S.A, iar raportul Consiliului de Administrație prezintă în mod corect și complet informațiile despre Societatea Lion Capital S.A.

Președinte, Director General

Director Financiar

Bogdan Alexandru Drăgoi

Bogdan Victor Dușu

SITUAȚIA
activelor și datoriilor Lion Capital
F.I.A.I.R înființat prin act constitutiv
30.06.2026 - recalculată*

Anexa 10
conf. Reg 7/2020

DENUMIRE	VALOARE [RON]
1 Imobilizări necorporale	421
2 Imobilizări corporale	4.587.099
3 Investiții imobiliare	10.737.442
4 Active biologice	-
5 Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing	1.903.628
6 Active financiare	6.218.995.724
6.1 Active financiare evaluate la cost amortizat	-
6.2 Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.993.647.024
6.2.1 Actiuni	1.805.749.085
6.2.1.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	1.204.460.614
6.2.1.1.1 din România	1.204.460.614
6.2.1.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	642.227.379
6.2.1.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	562.233.235
6.2.1.2 Neadmise la tranzacționare	601.288.471
6.2.1.2.1 din România	601.288.471
6.2.2 Obligațiuni corporative	-
6.2.2.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	-
6.2.3 Titluri de participare FIA/OPCVM	163.831.809
6.2.3.1 Actiuni	-
6.2.3.2 Unități de fond	163.831.809
6.2.3.2.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	-
6.2.3.2.2 Neadmise la tranzacționare	163.831.809
6.2.3.2.2.1 din România	96.039.089
6.2.3.2.2.2 dintr-un stat membru	-
6.2.3.2.2.3 dintr-un stat tert	67.792.720
6.2.8 Parti sociale	24.066.130
6.3 Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.225.348.699
6.3.1 Actiuni	3.302.629.902
6.3.1.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	3.099.740.638
6.3.1.1.1 din România	3.099.740.638
6.3.1.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	3.094.612.284
6.3.1.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	5.128.355
6.3.1.2 Neadmise la tranzacționare	202.889.263
6.3.1.2.1 din România	202.889.263
6.3.1.2.2 dintr-un stat membru	-
6.3.1.2.3 dintr-un stat tert	-
6.3.2 Obligațiuni corporative	60.359.207
6.3.2.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	1.355.532
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	1.355.532
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	1.355.532
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	59.003.675
6.1.2.2.1 din România	59.003.675
6.3.3 Titluri de participare FIA/OPCVM	757.200.953
6.3.3.1 Actiuni	757.200.953
6.3.3.1.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	757.200.953
6.3.3.1.1.1 din România	757.200.953
6.3.3.1.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	757.200.953
6.3.6 Titluri de stat	105.158.638
6.3.6.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	-
6.3.6.1.1 din România	-
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	-
6.3.6.2 Neadmise la tranzacționare	105.158.638
6.3.6.2.1 din România	105.158.638
7 Disponibilități (numerar și echivalente de numerar)	677.911
8 Depozite bancare	841.397.159
9 Alte active :	52.715.519
9.1 Dividende sau drepturi de încasat	51.024.802
9.2 Alte active, din care:	1.690.717
9.2.1 Imprumuturi acordate filialelor	-
10 Cheltuieli înregistrate în avans	308.566
11 Total activ	7.131.323.469
12 Total datorii	438.901.377
12.1 Datorii financiare evaluate la cost amortizat	31.484.654
12.2 Datorii privind impozitul pe profit amanat	407.416.722
12.3 Alte datorii	-
13 Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-
14 Venituri înregistrate în avans	12.642
15 Capital propriu, din care:	6.686.799.828
15.1 Capital social	50.751.006
15.2 Alte elemente asociate capitalului	632.757.735
15.3 Alte elemente de capital propriu	2.483.602.991
15.4 Prime de capital	-
15.5 Rezerve din reevaluare	2.523.295
15.6 Rezerve	4.728.238.033
15.7 Acțiuni proprii**	-38.792.714
15.8 Rezultatul reportat	911.054.414

15,9	Rezultat reportat adoptare prima data IAS 29 (sold D)	-2.527.669.558
15.10	Rezultatul exercițiului	444.334.626
16	Activul net	6.692.409.451
17	Număr de acțiuni emise și aflate în circulație***	498.678.751
18	Valoarea unitara a activului net	13,4203
19	Număr societăți comerciale din portofoliu, din care:	31
19,1	Societăți admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din UE	18
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 activului net la 30.06.2025 a fost recalculată după cum urmează: elementele de portofoliu (acțiuni) evaluate pe baza de rapoarte de evaluare – evidențiate la valori actualizate la 30.06.2025; elementele non-portofoliu - pe baza bilanței contabile finale care a stat la baza întocmirii situațiilor financiare semestriale

** - Valoarea acțiunilor proprii răscumpărate în cadrul Ofertei Publice de Cumpărare derulată 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 poziție s-a evidențiat 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 răscumpărate 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 8.831.305 acțiuni proprii, răscumpărate în cadrul OPC derulate în perioada 13-28 octombrie 2025 și 04-17 martie 2026.

Lion Capital SA

BOGDAN-ALEXANDRU DRAGOI
Presedinte, Director General

Evaluare și Activ net
STEFAN SIMEREA

RC Conformitate
NAE SERBAN

Certificare Depozitar, Banca Comercială Română

ANA LUIZA BIU
Expert Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare

Activele din portofoliul Lion Capital evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare
la data de : 30.06.2026 - recalculată*

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	1049/06.08.2026	2,7896	28.610.810	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
2	SAI MUNTENIA INVEST	9415761		119.976	1050/06.08.2026	1122,2365	134.641.446	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
3	SIF SPV TWO	40094500		119.988	1051/06.08.2026	1065,2674	127.819.305	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
4	Administrare Imobiliare SA	20919450		16.049.741	1052/06.08.2026	3,7649	60.425.670	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
5	SIF1 IMGB	380430		199.993	1053/06.08.2026	1.720,3015	344.048.258	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
6	SIF SPV THREE	49696089		149.850	1060/06.08.2026	539,0006	80.769.240	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
7	SIF SPV FOUR	50270264		149.850	1054/06.08.2026	0,6350	95.155	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
8	TRASAB 55 SRL	52928812		2.074.130	1058/06.08.2026	11,6030	24.066.130	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
9	NOVUM SMART BUSINESS	54290604		1.465.346	943/10.07.2026	13,6116	19.945.704	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)								
10	SIF Imobiliare PLC	HE323682	SIFI	4.499.961	1055/06.08.2026	107,2666	482.695.517	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
11	SIF Hoteluri	56150	CAOR	31.820.906	1056/06.08.2026	0,5253	16.715.522	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
12	IAMU	1766830	IAMU	9.170.588	1057/06.08.2026	6,8504	62.822.196	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	6.588.347.677	98,445%
Metoda Angajamentelor	6.692.409.451	100%

Lion Capital SA

BOGDAN-ALEXANDRU DRAGOI
Presedinte, Director General

Evaluare si Activ net
STEFAN SIMEREA

RC Conformitate
NAE SERBAN

Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română

ANA LUIZA BIU
Specialist Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare

Denumire element		Începutul perioadei de raportare 31.12.2025]				Sfârșitul perioadei de raportare [30.06.2026]				Diferențe (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	
I	Total active	105,93	100,00	306.276.453	5.745.618.608	106,56	100,00	110.278.078,02	7.021.045.391	1.079.428.407
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	63,06	59,53	1.287.806	3.601.502.097	64,33	60,38	1.355.532,37	4.304.201.252	702.766.882
1,1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate, în cadrul unui loc de tranzacționare din România din care:	63,04	59,51	-	3.601.502.097	64,31	60,36	-	4.304.201.252	702.699.155
1.1.1	acțiuni	63,04	59,51		3.601.502.097	64,31	60,36		4.304.201.252	702.699.155
1.1.2	alte valori mobiliare asimilate acestora	-	-	-	0	-	-	-	-	0
1.1.3	obligațiuni corporative	-	-	-	0	-	-	-	-	0
1.1.4	alte titluri de creanță	-	-	-	0	-	-	-	-	0
1.1.5	alte valori mobiliare,	-	-	-	0	-	-	-	-	0
1.1.6	instrumente ale pieței monetare	-	-	-	0	-	-	-	-	0
1.1.7	titluri de stat	-	-	-	0	-	-	-	-	0
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	1.287.806	0	0,02	0,02	1.355.532,37	-	67.727
1.2.1	acțiuni	-	-	-	0	-	-	-	-	0
1.2.2	alte valori mobiliare asimilate acestora	-	-	-	0	-	-	-	-	0
1.2.3	obligațiuni corporative	0,02	0,02	1.287.806	0	0,02	0,02	1.355.532,37	-	67.727
1.2.4	alte titluri de creanță	-	-	-	0	-	-	-	-	0
1.2.5	alte valori mobiliare	-	-	-	0	-	-	-	-	0
1.2.6	instrumente ale pieței monetare	-	-	-	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
2	Valori mobiliare nou emise.	-	-	-	0	-	-	-	-	0
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	15,78	14,89	-	901.246.259	14,47	13,58	-	968.340.047	67.093.787
3,1	actiuni neadmise la tranzacționare	13,20	12,46		754.324.215	12,02	11,28		804.177.734	49.853.519
3,2	titluri de stat neadmise la tranzacționare	1,11	1,05		63.476.594	1,57	1,47		105.158.638	41.682.044
3,3	Obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare				83.445.450	0,88	0,83		59.003.675	-24.441.775
4	Depozite bancare din care:	12,44	11,74	304.853.745	405.816.869	12,57	11,80	108.892.019,13	732.505.140	130.726.545
4,1	depozite bancare constituite la instituții de credit din România;	12,44	11,74	304.853.745	405.816.869	12,57	11,80	108.892.019,13	732.505.140	130.726.545
4,2	depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru;	-	-	-	0	-	-	-	-	0
4,3	depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat terț.	-	-	-	0	-	-	-	-	0
5	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	-	-	-	0	-	-	-	-	0
6	Conturi curente și numerar.	0,01	0,01	134.903	513.452	0,01	0,01	30.526,52	647.384	29.556
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
8	Titluri de participare ale F.I.A./O.P.C.V.M. din care:	12,95	12,23	-	739.975.592	13,76	12,92	-	921.032.762	181.057.170
8,1	actiuni FIA				521.986.657	11,31	10,62		757.200.953	235.214.296
8,2	unitati de fond OPCVM				217.988.935	2,45	2,30		163.831.809	-54.157.126
9	Dividende sau alte drepturi de încasat	-	-	-	0	0,76	0,72	-	51.024.802	51.024.802
10	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F. etc.), din care:	1,69	1,60	-	96.564.339	0,29	0,27	-	19.227.874	-77.336.465
10,1	Imprumuturi acordate filialelor	0,65	0,62		37.325.599	-	-			-37.325.599
11	Parti sociale	-	-	-	0	0,36	0,34	-	24.066.130	24.066.130
II	Total obligații	5,93	5,60	-	338.925.563	6,56	6,15	-	438.914.018	99.988.455
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A.	-	-	-	0	-	-	-	-	0
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	-	-	-	0	-	-	-	-	0
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	-	-	-	0	-	-	-	-	0
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	-	-	-	0	-	-	-	-	0
5	Cheltuieli cu dobânzile	-	-	-	0	-	-	-	-	0
6	Cheltuieli de emisiune	-	-	-	0	-	-	-	-	0
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	-	-	-	0	-	-	-	-	0
8	Cheltuielile cu auditul financiar	-	-	-	0	-	-	-	-	0
9	Alte cheltuieli / obligatii aprobate	6,18	5,83	-	353.019.170	6,56	6,15	-	438.914.018	85.894.848
10	Răscumpărări de plătit	-	-	-	0	-	-	-	-	0
11	Alte obligații	-	-	-	0	-	-	-	-	0
III	Valoarea activului net (I-II)	100,00	94,40	306.276.453	5.406.693.045	100,00	93,85	110.278.078,02	6.582.131.373	979.439.952

Situția valorii unitare a activului net 30/06/2026

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoare activ net	6.692.409.451	5.712.969.499	979.439.952
Număr de unități de fond/ acțiuni în circulație, din care deținute de:	498.678.751	507.510.056	-8.831.305
-persoane fizice	212.825.785	208.270.628	4.555.157
-persoane juridice	285.852.966	299.239.428	-13.386.462
Valoarea unitară a activului net	13,4203	11,2569	2,1634
Număr de investitori, din care:	5.731.249	5.733.990	-2.741
-persoane fizice	5.731.134	5.733.873	-2.739
-persoane juridice	115	117	-2

SITUATIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR LA DATA DE : 30/06/2026

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate în cadrul unui loc de tranzactionare 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	30.06.2026	57.181.651	10,00	38,8000	2.218.648.059	5,24	31,1%
2	BIOFARM	BIO	30.06.2026	362.096.587	0,10	1,3700	496.072.324	36,75	6,9%
3	OMV PETROM	SNP	30.06.2026	446.520.389	0,10	1,0600	473.311.612	0,72	6,6%
4	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	30.06.2026	8.010.497	1,00	35,9000	287.576.842	1,15	4,0%
5	VRANCART	VNC	30.06.2026	1.534.275.712	0,10	0,0945	144.989.055	76,33	2,0%
6	GRAND HOTEL BUCHAREST	RCHI	30.06.2026	335.003.053	0,10	0,2380	79.730.727	40,19	1,3%
7	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30.06.2026	528.726	10,00	58,6000	30.983.344	5,19	0,4%
8	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR	IMP	30.06.2026	1.085.000	5,00	4,0200	4.361.700	0,92	0,0%
9	SIFI CJ LOGISTIC	CACU	25.06.2026	54.486	2,50	21,4000	1.166.000	5,53	0,0%
TOTAL							3.736.839.663		52,4%

2. Acțiuni netranzaționate 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	107,2666	482.695,517	99,9997	6,7
2	IAMU	IAMU	30.06.2026	9.170.588	2,50	6,8504	62.822,196	96,5310	0,8
3	SIF HOTELURI	CAOR	30.06.2026	31.820.906	0,20	0,5253	16.715,522	98,9997	0,2
4	PRIMACONSTRUCT	PCTM	10.06.2025	90.685	2,50	56,5513	5.128,355	15,6969	0,0
5	ICSH	ICSH	26.03.2012	84.500	2,50	-	-	1,2891	-
6	TALC DOLOMITA	TALD	09.10.2015	167.108	2,50	-	-	7,8944	-
	TOTAL						567.361,589		7,9

3. Acțiuni netranzaționate 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		0,00%

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	0,0

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Nr. crt.	Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	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													-		-

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	Dobândă cumulată	Discount/ primă cumulată/ (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		%	%
														-
														-
														-
														-
														-
	TOTAL										-			-

Emitent	Tipul de valoare mobilară	Simbol	Data ultimei sesiune 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

Emitent	Tipul de valoare mobiliară	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	%	%
FONDUL PROPRIETATEA	Actiuni	FP	0,6000	18.000.000	10.800.000	0,5624	0,151
TOTAL					10.800.000		0,1514

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 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.
							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	8.686,64	97,78	-	5,2438	1.355.532	0,05	0,02
TOTAL													1.355.532		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 cumulat/ (ă)	Preț piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	al 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 mobiliară	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 mobiliară	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 pentruinstrumente 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 pentruinstrumente 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 cumulată(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 teoretica drept de preferință	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei	lei	%
TOTAL				0,00	0,000

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare

VIII.1 Alte valori mobiliare

1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

Nr. crt.	Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei	lei	lei	%	%
1	SIF 1 IMGB	199.993	2,50	1.720,30	344.048.258	100,00	4,82
2	SAI MUNTENIA INVEST	119.976	10,00	1.122,24	134.641.446	99,98	1,89
3	SIF SPV TWO	119.988	1,00	1.065,27	127.819.305	99,99	1,79
4	SIF SPV THREE	149.850	408,00	539,00	80.769.240	99,90	1,13
5	ADMINISTRARE IMOBILIARE	16.049.741	2,50	3,76	60.425.670	97,40	0,85
6	NAPOMAR	10.256.241	1,45	2,79	28.610.810	99,43	0,40
7	NOVUM SMART BUSINESS	1.465.346	10,00	13,6116	19.945.704	99,99	0,28
8	EXIM BANCA ROMANEASCA	414.740	6,00	9,39	3.895.777	0,12	0,05
9	DEPOZITARUL CENTRAL	9.878.329	0,10	0,21	2.078.400	3,91	0,03
10	CCP.RO BUCHAREST	234.434	10,00	6,95	1.628.660	1,61	0,02
11	SPUMOTIM	12.398	2,50	17,69	219.309	3,99	0,00
12	SIF SPV FOUR	149.850	1,00	0,64	95.155	99,90	0,00
	TOTAL				804.177.734		11,28

2. Acțiuni tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate

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

3. Acțiuni neadmise la tranzacționare evaluate la valoare zero (lipsă situații financiare actualizate depuse la Registrul Comerțului)

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

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare

a. Titluri de stat

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulată (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		%	%
RON7NMKOKQG2	20.000	25/06/2026	28/10/2025	28/10/2026	100.000.000	19.726	4.852.603	(15.430)	105.158.638	M.F.P		1,47
	TOTAL								105.158.638			1,47

Obligațiuni corporative

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulată/ (ă)	Valoare totală	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	%	%
SIFI TM Agro	110	07/05/2025	07/02/2026	06/05/2026	11.000.000,00	4.583,33	252.083,33	0,00	11.252.083	5,2438	59.003.675	100,00	0,83
TOTAL											59.003.675		0,83

24034,08159 1.321.874,57

5. Sume în curs de decontare pentru acțiuni tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate

Emitent	Valoarea unitară	Nr. acțiuni tranzacționate	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
	lei		lei	%	%
TOTAL			0,00		0,000

VIII.2. Alte instrumente ale pieței monetare menționate

1. Efecte de comerț

Emitent	Data achiziției	Data scadentă	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei	lei	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 al F.I.A.I.R.
		Lei	%
1	Banca TRANSILVANIA	611.013	0,01
2	Banca Comerciala Romana	23.033	0,00
3	CEC Bank	5.213	0,00
4	Exim Banca Romaneasca	3.399	0,00
5	BRD-G.S.G	1.733	0,00
6	Unicredit Bank	806	0,00
7	Lion Capital - casa	2.188	0,00
TOTAL		647.384	0,01

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 al F.I.A.I.R.
		valuta			%
1	Banca Comerciala Romana	2.593,47	5,2438	13.600	0,00
2	Exim Banca Romaneasca- cont curent	1.260,76	5,2438	6.611	0,00
3	CECBank - cont curent	998,57	5,2438	5.236	0,00
4	Banca Transilvania	304,83	5,2438	1.598	0,00
5	BRD G.S.G.	5,86	5,2438	31	0,00
TOTAL				27.076	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 al F.I.A.I.R.
		valuta			%
1	Banca TRANSILVANIA	315,34	4,601	1.451	0,00
2	Banca Comerciala Romana	124,83	4,601	574	0,00
TOTAL				2.025	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 al F.I.A.I.R.
		valuta			%
1	Banca TRANSILVANIA	234,00	6,0897	1.425	0,00
TOTAL				1.425	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 scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	lei	%
	BANCA TRANSILVANIA							
1		04/06/2026	02/07/2026	30.000.000	4.750,00	128.250,00	30.128.250	0,42
2		04/06/2026	02/07/2026	15.000.000	2.375,00	64.125,00	15.064.125	0,21
3		04/06/2026	02/07/2026	10.000.000	1.583,33	42.750,00	10.042.750	0,14
4		04/06/2026	02/07/2026	10.000.000	1.583,33	42.750,00	10.042.750	0,14
5		04/06/2026	02/07/2026	35.000.000	5.541,67	149.625,00	35.149.625	0,49
6		08/05/2026	08/07/2026	50.000.000	8.055,56	435.000,00	50.435.000	0,71
7		08/05/2026	08/07/2026	20.000.000	3.222,22	174.000,00	20.174.000	0,28
8		08/05/2026	08/07/2026	15.000.000	2.416,67	130.500,00	15.130.500	0,21
9		08/05/2026	08/07/2026	5.000.000	805,56	43.500,00	5.043.500	0,07
10		08/05/2026	08/07/2026	6.000.000	966,67	52.200,00	6.052.200	0,08
11		08/05/2026	08/07/2026	30.000.000	4.833,33	261.000,00	30.261.000	0,42
12		04/06/2026	16/07/2026	5.000.000	805,56	21.750,00	5.021.750	0,07
13		04/06/2026	16/07/2026	15.000.000	2.416,67	65.250,00	15.065.250	0,21
14		04/06/2026	16/07/2026	10.000.000	1.611,11	43.500,00	10.043.500	0,14
15		04/06/2026	16/07/2026	30.000.000	4.833,33	130.500,00	30.130.500	0,42
16		04/06/2026	16/07/2026	40.000.000	6.444,44	174.000,00	40.174.000	0,56
17		30/06/2026	30/07/2026	20.000.000	3.166,67	3.166,67	20.003.167	0,28
18		30/06/2026	30/07/2026	10.000.000	1.583,33	1.583,33	10.001.583	0,14
19		30/06/2026	30/07/2026	20.000.000	3.166,67	3.166,67	20.003.167	0,28
20		30/06/2026	30/07/2026	10.000.000	1.583,33	1.583,33	10.001.583	0,14
21		30/06/2026	06/08/2026	20.000.000	3.194,44	3.194,44	20.003.194	0,28
22		30/06/2026	06/08/2026	20.000.000	3.194,44	3.194,44	20.003.194	0,28
23		30/06/2026	06/08/2026	10.000.000	1.597,22	1.597,22	10.001.597	0,14
24		30/06/2026	06/08/2026	10.000.000	1.597,22	1.597,22	10.001.597	0,14
25		30/06/2026	13/08/2026	20.000.000	3.194,44	3.194,44	20.003.194	0,28
26		30/06/2026	13/08/2026	10.000.000	1.597,22	1.597,22	10.001.597	0,14
27		30/06/2026	13/08/2026	10.000.000	1.597,22	1.597,22	10.001.597	0,14
28		30/06/2026	13/08/2026	20.000.000	3.194,44	3.194,44	20.003.194	0,28
29		30/06/2026	20/08/2026	21.000.000	3.383,33	3.383,33	21.003.383	0,29
30		25/06/2026	26/10/2026	20.000.000	3.333,33	20.000,00	20.020.000	0,28
31		25/06/2026	26/10/2026	20.000.000	3.333,33	20.000,00	20.020.000	0,28
32		25/06/2026	26/10/2026	20.000.000	3.333,33	20.000,00	20.020.000	0,28
33		25/06/2026	26/10/2026	20.000.000	3.333,33	20.000,00	20.020.000	0,28
34		25/06/2026	26/10/2026	20.000.000	3.333,33	20.000,00	20.020.000	0,28
	BANCA COMERCIALA ROMANA							
35		30/06/2026	01/07/2026	103.400.000,00	14.389,83	14.389,83	103.414.390	1,45
TOTAL							732.505.140	10,27

2. Depozite bancare denuminate în EURO

Nr. crt.	Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
	BANCA TRANSILVANIA								
		30/06/2026	01/07/2026	3.730.000	814,97	155,42	5,2438	19.560.189	0,27
	BANCA COMERCIALA ROMANA								
		25/06/2026	27/07/2026	17.030.000	4.986,02	5705,05	5,2438	89.331.830	1,25
TOTAL								108.892.019	1,53

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 opțiune	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 scadentă	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Banca intermediara	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 (actiuni/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		111.711.577		2,2400	250.233.932	15,0000	3,51
2	Infinity Capital Investments		69.374.520		4,1400	287.210.513	17,7883	4,03
3	FONDUL PROPRIETATEA		360.848.124		0,6090	219.756.508	10,7114	3,08
Unitati de fond								
1	Fondul Inchis de Investitii ACTIVE PLUS		753,5183	17.070,28		12.862.768	58,7014	0,18
2	FIAIP OPTIM INVEST		182,0500	21.169,65		3.853.935	99,4103	0,05
3	ROMANIA STRATEGY FUND Klasse B		58.000,0000	1.168,84		67.792.720	50,8772	0,95
4	FIA MULTICAPITAL INVEST		6.243,8000	6.024,56		37.616.148	51,6096	0,53
5	FIA STAR VALUE		18.228,4900	2.287,97		41.706.238	40,2184	0,58
TOTAL						921.032.762	12,92	

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	%	%
FONDUL PROPRIETATEA	0,6000	18.000.000	10.800.000,00	0,5624	0,15
TOTAL			10.800.000,00	0,1514	

4. Sume în curs de decontare pentrutitluri 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	DEPOZITARUL CENTRAL			9.878.329	281.001	236.041	0,00
2	BIOFARM	BIO	29.06.2026	362.096.587	50.788.754	50.788.754	0,71
3	Bursa de Valori Bucuresti	BVB	26.06.2026			8	0,00
TOTAL						51.024.802	0,72

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 total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	%
					-	0,00
TOTAL					-	0,00

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 total al F.I.A.I.R.
				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 teoretica drept de preferință	Valoare totala	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	2.074.130	12.02.2026	11,60	24.066.130	31/05/2026	100,00	0,34
	TOTAL				24.066.130		100,00	0,34

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

	30/06/2026-recalculat	31/12/2025	30/06/2025
Activ net	6.692.409.451	5.712.969.499	4.933.070.219
VUAN	13,4203	11,2569	9,7201

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, SAI MUNTENIA INVEST s-a utilizat abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate;
Pentru societățile : SIF 1 IMGB, NAPOMAR, 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	6.588.347.677	98,445%
Metoda Angajamentelor	6.692.409.451	100%

Lion Capital SA

BOGDAN-ALEXANDRU DRAGOI
Presedinte, Director General

Evaluare si Activ net
STEFAN SIMEREA

RC Conformitate
ILIE GAVRA

**Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română**

ANA LUIZA BIU
Expert Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare

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

BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

Comunicat

Disponibilitatea Raportului pentru semestrul I 2026 al Lion Capital S.A.

28 august 2026, București • Lion Capital S.A., informează acționarii și investitorii că Raportul pentru Semestrul I 2026 întocmit 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, este disponibil începând cu data de 28.08.2026, 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 secundar din Arad, la următoarele adrese:
 - Sediul central, București, sector 2, Str. Serghei Vasilievici 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. 35A, tel. 0257 304 438 (în zilele lucrătoare între orele 14:00 și 16:00).

Menționăm că situațiile financiare la data de 30 iunie 2026 nu sunt auditate de către auditorul financiar al societății.

Președinte-Director General
Bogdan-Alexandru Drăgoi

RC Conformitate,
Cătălin Nae-Șerban