Administrarea portofoliului de active al Grupului în primele nouă luni ale anului 2026 s-a desfășurat într-un context investițional marcat de o dinamică mixtă la nivel global și regional. Deși ritmul inflației a prezentat unele semne de moderare în anumite economii europene, presiunile inflaționiste au rămas persistente în România, iar costurile finanțării s-au menținut la niveluri ridicate, continuând să influențeze activitatea economică și deciziile investiționale, în timp ce evoluția politicilor monetare a rămas dependentă de traiectoria inflației și de riscurile asociate prețurilor energiei. În același timp, economia României a traversat o perioadă de stagnare, pe fondul consolidării fiscale și al încetinirii consumului intern, într-un context extern marcat de incertitudini geopolitice și de evoluții economice și de prețuri volatile la nivel european și internațional.

În acest context, Grupul a adoptat o abordare echilibrată, orientată spre consolidarea rezilienței portofoliului și valorificarea oportunităților de creștere, menținând totodată un control riguros al riscurilor.

Principalele direcții urmărite au inclus:

- Optimizarea alocării activelor, prin orientarea către instrumente financiare și sectoare cu perspective solide de performanță în condițiile unui mediu cu dobânzi încă relativ ridicate și creștere economică moderată;
- Continuarea procesului de eficientizare a portofoliului, inclusiv prin reducerea expunerilor non-core sau cu randamente sub așteptări, în vederea creșterii calității portofoliului;
- Managementul activ al participațiilor strategice, cu accent pe îmbunătățirea performanței operaționale, creșterea profitabilității și adaptarea modelelor de business la noile condiții de piață;
- Menținerea unei poziții prudente de lichiditate, pentru a asigura flexibilitate în contextul volatilității piețelor și pentru a permite reacții rapide la eventuale oportunități de investiții.

Activele totale în administrare ale Grupului au atins valoarea (determinată contabil) de **7.100m lei**, marcând o creștere cu 19% comparativ cu activele totale în administrare ale Grupului la 31 decembrie 2025.

Valoarea activului net al Grupului (determinat contabil) a fost de **6.683m lei** în creștere cu 19% față de valoarea de la finalul anului 2025.

În primele nouă luni ale acestui an, Grupul a realizat venituri din dividende în sumă de **172m lei**, datorită participațiilor deținute în anul 2025, care au avut o evoluție favorabilă, acesta reflectându-se în nivelul dividendelor distribuite in 2026.

Poziția Câștig/Pierdere din Investiții este favorabilă la 30 septembrie 2026, Grupul înregistrând în principal câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (FVTPL), în sumă de **261m lei**.

Cheltuielile realizate de Grup la data de 30 septembrie 2026 sunt în creștere (aprox. 38%) comparativ cu primele nouă luni ale anului precedent, fiind înregistrate creșteri atât la cheltuielile cu comisioanele, cât și la cele operaționale.

Profitul net înregistrat de Grup la data de 30 septembrie 2026, în sumă de **454m lei**, este în principal efectul veniturilor din dividende și al câștigului din activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Totalul rezultatului global al Grupului la 30 septembrie 2026 este pozitiv, în sumă de **1.098m lei** și este efectul recunoașterii în cadrul altor elemente ale rezultatului global a creșterii valorii juste a valorii portofoliului de active financiare clasificate în categoria FVTOCI (Active la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global).

Versiunea integrală a raportului trimestrial poate fi consultată pe site-ul Lion Capital, www.lion-capital.ro și în link-ul de mai jos:

Președinte-Director General, **Bogdan-Alexandru DRĂGOI**

Director Financiar, **Bogdan-Victor DUȘU**