



LION CAPITAL

**RAPORTUL
CONSOLIDAT**

PENTRU TRIMESTRUL III

2025

Întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017
și Norma ASF nr. 39/2015

CUPRINS

1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL LION CAPITAL	2
1.1 Prezentarea grupului Lion Capital	2
1.2 Entitățile incluse în consolidare	2
2. PREZENTAREA ENTITĂȚILOR DIN CADRUL GRUPULUI	4
2.1 Informații privind activitatea Lion Capital	4
2.2 Informații privind entitățile incluse în consolidare	13
3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 30.09.2025	16
3.1 Bazele prezentării situațiilor consolidate	16
3.2 Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	17
3.3 Situația consolidată a poziției financiare	18
3.4 Prezentarea pe segmente	18
4. DESCRIEREA PRINCIPALELOR RISCURI CU CARE SE CONFRUNTĂ GRUPUL	19
5. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP	28
6. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	31
7. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2025	38
8. ALTE INFORMAȚII SEMNIFICATIVE	40
ANEXE	
ANEXA 1	Situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 septembrie 2025, întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare - neauditate
ANEXA 2	Situația activelor și datoriilor Lion Capital la 30 septembrie 2025 - întocmită conform anexei 10 la Regulamentul nr. 7/2020
ANEXA 3	Situația detaliată a investițiilor Lion Capital la 30 septembrie 2025 - întocmită conform anexei 11 la Regulamentul nr. 7/2020

1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL LION CAPITAL

1.1. Prezentarea grupului

Acest raport prezintă rezultatele financiare consolidate ale Lion Capital la 30 septembrie 2025, întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară, precum și cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Situațiile financiare consolidate ale Lion Capital întocmite pentru trimestrul III 2025 cuprind societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grup”). Pentru trimestrul III 2025, Grupul cuprinde Lion Capital (societate-mamă), SAI Muntenia Invest S.A. și Administrare Imobiliare S.A..

1.2. Entitățile incluse în consolidare

Filialele

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

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

Lista investițiilor în filiale la 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024 este următoarea:

Nr.	Denumire societate	Procent deținut (%)	
		30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
1	(SIF Imobiliare PLC Nicosia)	99,9997	99,9997
2	(SIF SPV TWO București)	99,99	99,99
3	SAI Muntenia Invest SA București	99,98	99,98
4	(SIF1 IMGB)	99,99	99,99
5	(Napomar SA Cluj Napoca)	99,43	99,43
6	(SIF Hoteluri SA Oradea)	98,99	98,99
7	Administrare Imobiliare SA București	97,40	97,40
8	(SIF SPV THREE)	99,90	99,90
9	(IAMU SA Blaj)	96,53	96,53
10	(Vrancart SA Adjud)	76,33	76,33
11	(SIF SPV FOUR)	99,90	99,90
12	(SIFI CJ Logistic)*	5,53	5,53

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

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

Entitățile asociate

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

Societatea în care Lion Capital deține între 20-50%, asupra căreia exercită influență semnificativă la 30 septembrie 2025 este Biofarm S.A.:

Nr.	Denumire societate	Procent deținut (%)	
		30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
1	Biofarm SA București	36,75	36,75

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

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

- Societăți asupra cărora nu exercită influență semnificativă

Nr.	Denumire societate	Procent deținut (%)	
		30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
1	Grand Hotel Bucharest	40,19	40,19

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

Tranzacții eliminate la consolidare

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

Politicile contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare consolidate. Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent de către toate entitățile Grupului.

2. PREZENTAREA ENTITĂȚILOR DIN CADRUL GRUPULUI

2.1. Informații privind activitatea Lion Capital

DENUMIRE	Lion Capital S.A. (denumită în cadrul raportului „Lion Capital”, „Fondul” sau „Societatea”)
TIP DE SOCIETATE	- 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; în totalitate în circulație la 30.09.2025 0,10 lei pe acțiune valoare nominală
ÎNREGISTRĂRI	- Număr în Registrul Comerțului J1992001898023 - Cod Unic de Înregistrare 2761040 - Număr Registru ASF AFIA PJR07.1AFIA / 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	Arad , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL office@lion-capital.ro WEB www.lion-capital.ro
SUCURSALE	Lion Capital Arad-Sucursala București-Rahmaninov Str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București

Principale informații financiare și operaționale ale Lion Capital

informații preluate din situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2024, respectiv 30 septembrie 2025, ale Lion Capital S.A.

POZIȚIA FINANCIARĂ [milioane lei]	31.12.2024	30.09.2025
Total active, din care	4.837,9	5.483,2
Total active financiare	4.657,9	5.340,9
Capitaluri proprii	4.521,2	5.111,7
Total datorii	316,8	371,5

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]	31.12.2024	30.09.2025
Venituri	245,5	210,6
Câștiguri /(pierderi) din investiții	20,6	91,7
Cheltuieli	54,7	30,4
Profit /(Pierdere) brut/ă	170,7	275,3
Profit /(Pierdere) net/ă	152,1	251,2

INDICATORI FINANCIARI [%]	31.12.2024	30.09.2025
ROE (profit net / capital propriu)	3,36	4,91
ROA (profit net / active totale)	3,14	4,58
Rata marjei profitului brut (profit brut / total venituri)	69,5	130,8

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET	30.09.2024	31.12.2024	30.09.2025
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	2,8300	2,8500	3,3700
Valoare activ net* / acțiune (lei)	9,1030	9,0837	10,1925
Activ net contabil / acțiune (lei)	9,1125	9,0959	10,2024
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	505.020.056	507.510.056

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

DATE OPERAȚIONALE	30.09.2024	31.12.2024	30.09.2025
Număr angajați permanenți	30	30	32
Număr sucursale	1	1	1

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 30 septembrie 2025	număr acționari	dețineri
Persoane fizice române	5.730.940	39,73%
Persoane fizice nerezidente	2.171	1,36%
Persoane juridice române	101	45,10%
Persoane juridice nerezidente	12	13,80%
TOTAL	5.733.224	100%

Contextul economic

Cadrul economic mondial

În trimestrul al treilea din 2025, economia globală se mișcă într-un climat de incertitudine și încetinire, amplificat de tarife comerciale mai ridicate și de politici protecționiste care continuă să afecteze comerțul internațional. Ritmul de creștere se așteaptă să coboare ușor în următorii ani, de la 3,3% în 2024 la 3,2% în 2025 și 3,1% în 2026. Statele Unite și alte economii avansate înregistrează o temperare semnificativă a activității economice, în timp ce economiile emergente își păstrează un ritm peste 4%, deși și aici expansiunea se moderează. Încetinirea globală este alimentată în principal de riscurile externe, conflictele armate aflate în derulare și tensiunile comerciale persistente.

Inflația globală dă semne de reducere, dar cu diferențe regionale semnificative, SUA situându-se peste media mondială. În acest context, FED a redus rata dobânzii de referință în două etape în 2025 și se confruntă cu presiuni politice pentru o nouă scădere în decembrie. Relaxarea monetară, combinată cu entuziasmul generat de avântul AI, a propulsat sectorul tech (în special Magnificent 7) către noi maxime istorice, atrăgând după sine S&P 500, DJIA, Nasdaq, MSCI World și alți indici majori, care ulterior au intrat într-o fază de corecție. Totuși, incertitudinea nu a dispărut de pe piețe: aurul, principalul activ de refugiu, s-a apreciat cu peste 50% și a atins un nou record, depășind 4.300 dolari pe uncie, iar indicele de volatilitate VIX a desenat evoluții ce indică o volatilitate mult peste nivelurile obișnuite în perioade de stabilitate economică și politică.

Cadrul economic european

Economia Uniunii Europene a continuat să avanseze într-un ritm solid, în pofida unui mediu economic complex. Previziunile de toamnă ale Comisiei Europene indică faptul că, în primele trei trimestre din 2025, creșterea a depășit estimările inițiale, impulsionată la început de un val al exporturilor înaintea unor majorări tarifare anticipate. Chiar și într-un context global dificil, activitatea economică a UE s-a menținut robustă în trimestrul al treilea și este așteptată să continue să se extindă într-un ritm moderat pe termen mediu.

Creșterea consumului privat este susținută de rata scăzută a șomajului, care a consolidat puterea de cumpărare, precum și de condiții favorabile de finanțare, factori ce ar trebui să sprijine o evoluție economică stabilă în anii următori. Totodată, pe plan global, barierele comerciale au atins niveluri record. UE se confruntă cu tarife ridicate la exporturile către SUA, însă economii precum China sunt supuse unor tarife chiar mai severe, ceea ce poate oferi anumitor sectoare europene un avantaj competitiv. Cu toate acestea, persistența incertitudinilor în materie de politici comerciale, alături de tarifele și restricțiile netarifare - inclusiv sancțiuni economice aplicate și extinse și asupra statelor membre - rămân factori de risc care pot frâna creșterea mai mult decât anticipează prognozele actuale.

Deși apar semnale privind conturarea unor planuri pentru încheierea războiului din Ucraina, orice escaladare geopolitică suplimentară ar putea afecta negativ perspectivele economice ale UE. Conform prognozei de toamnă, PIB-ul real al UE este așteptat să crească cu 1,4% în 2025 și 2026, urcând la 1,5% în 2027. Se așteaptă ca zona euro să urmeze un traseu similar, cu o creștere a PIB-ului real estimată de 1,3% în 2025, 1,2% în 2026 și 1,4% în 2027. Inflația în zona euro ar urma să coboare la 2,1% în 2025 și să se stabilizeze în jurul nivelului de 2%, în timp ce în UE este anticipată să se reducă de la 2,5% în 2025 la 2,1% în 2026, menținându-se la 2,2% în 2027.

Cadrul economic intern

Economia României a avut o evoluție modestă în T3 2025, confirmând stagnarea indicată de Institutul Național de Statistică în prima jumătate a anului. Conform Comisiei Naționale de Prognoză, PIB-ul a avansat cu doar 0,6% în 2025, după o creștere 0,8% în 2024, ceea ce reflectă o activitate economică aproape staționară. Creșterea a fost susținută în principal de construcții și agricultură, în timp ce industria a continuat să scadă ușor, iar serviciile au rămas la un nivel similar celui din anul anterior. Față de T3 2024, PIB-ul a crescut cu 1,6%, dar raportat la trimestrul anterior, în T3 2025 a înregistrat o scădere de 0,2%. Pe primele nouă luni ale anului, avansul PIB este de 0,8% pe serie brută și 1,4% ajustat sezonier.

Comisia Europeană anticipează că PIB-ul real al României va rămâne aproape de stagnare în 2025 (0,7%) și 2026 (1,1%), pe fondul consolidării fiscale și al unei inflații încă ridicate, care temperează consumul. Totuși, o redresare graduală a investițiilor private și o îmbunătățire a exporturilor nete ar trebui să susțină o accelerare peste 2% în 2027, odată cu reducerea ritmului ajustărilor fiscale. Piața muncii se

preconizează că va rămâne stabilă, cu o scădere treptată a ratei șomajului estimată până la 5,6% în 2027, iar încetinirea consumului bazat pe importuri, combinată cu exporturi solide, este de așteptat să reducă deficitul comercial.

Deficitul bugetar este prognozat să coboare treptat, de la -8,4% în 2025 la -6,2% în 2026 și -5,9% în 2027, în urma pachetelor de ajustare fiscală ce vizează creșteri de venituri, inclusiv majorări de TVA, CAS, accize și impozit pe dividende, și o utilizare mai eficientă a fondurilor publice.

Inflația IAPC a urcat în T3 2025 ca urmare a eliminării plafonării prețurilor la energie pentru gospodării și a majorărilor de TVA și accize, atingând 8,6% în septembrie. Se estimează o inflație medie de 6,7% în 2025, cu o scădere lentă la 5,9% în 2026 și 3,8% în 2027.

BNR a menținut dobânda-cheie la 6,5%, în octombrie 2025, iar leul a continuat o depreciere controlată, cursul mediu urcând la 5,04 lei/euro. Prognozele indică un interval de 5,10–5,15 lei/euro în 2026, deși moneda rămâne cea mai stabilă din regiunea CEE. În septembrie 2025, cursul mediu a fost 5,0737, cu 2% peste nivelul din aceeași lună a anului precedent.

Pe plan politic, alegerile au generat un parlament fragmentat și o coaliție proeuropeană care a inițiat măsuri de consolidare fiscală - tăieri de cheltuieli, creșteri de taxe, reforme în administrația locală și în companiile de stat. Deși necesare pentru stabilizarea bugetului, aceste măsuri pot amplifica tensiunile sociale, în contextul unui guvern cu stabilitate fragilă.

Ratingurile suverane rămân neschimbate: Moody's Baa3, Fitch și S&P BBB-, toate cu perspectivă negativă.

Piața de capital din România

În trimestrul III 2025, piața de capital din România a înregistrat o volatilitate moderată, dar a menținut o evoluție solidă. Indicele BET a fluctuat între 20.189 și 21.337 de puncte, păstrând un avans anual de peste 27% față de decembrie 2024, iar BET-FI a crescut cu aproape 22% în aceeași perioadă. Lichiditatea pieței a continuat să se îmbunătățească, valoarea medie zilnică a tranzacțiilor ajungând la 33,56 milioane euro în septembrie și urcând la 39,51 milioane euro în octombrie, niveluri net superioare celor din anul precedent. Randamentele dividendelor s-au redus semnificativ de la 7,56% la 2,90%, în timp ce multiplii de evaluare s-au extins, P/E-ul crescând de la 8,82 în septembrie 2024 la 11,29 la finalul T3 2025.

Activitatea de listare a rămas dinamică, cu noi companii precum Cris-Tim, Christian Tour, Electroalfa, EM Group, Kontakt Express Logistik, IT Genetics, Tudor Personal Tailor și Microfruits intrând sau pregătindu-se să intre pe piață, ceea ce ar putea susține lichiditatea pe termen mediu. În paralel, mai multe companii de stat - Salrom, CEC, Aeroporturi București, Romsilva, Poșta Română - au avansat procedurile preliminare pentru listare, deși fără un calendar ferm.

Pe segmentul obligațiunilor, randamentele titlurilor de stat s-au menținut în jurul nivelului de 7%, indicând percepția persistentă asupra riscului fiscal. Per ansamblu, piața de capital rămâne rezilientă, dar sensibilă la climatul macroeconomic și la evoluțiile privind ratingul suveran.

Surse pentru informații:

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

Principale repere ale activității Lion Capital în anul 2025

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*.

Administrarea portofoliului de active în primele nouă luni ale anului 2025 s-a desfășurat într-un context investițional caracterizat de complexitate și incertitudine, generat în principal de nivelul ridicat al ratelor dobânzilor și de volatilitatea accentuată a piețelor de capital. Aceste condiții au impus adoptarea unei abordări prudente, dar în același timp flexibile, pentru a proteja și optimiza performanța portofoliului. În această perioadă plină de incertitudini și presiuni economice, Lion Capital a urmărit să-și consolideze reziliența financiară.

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

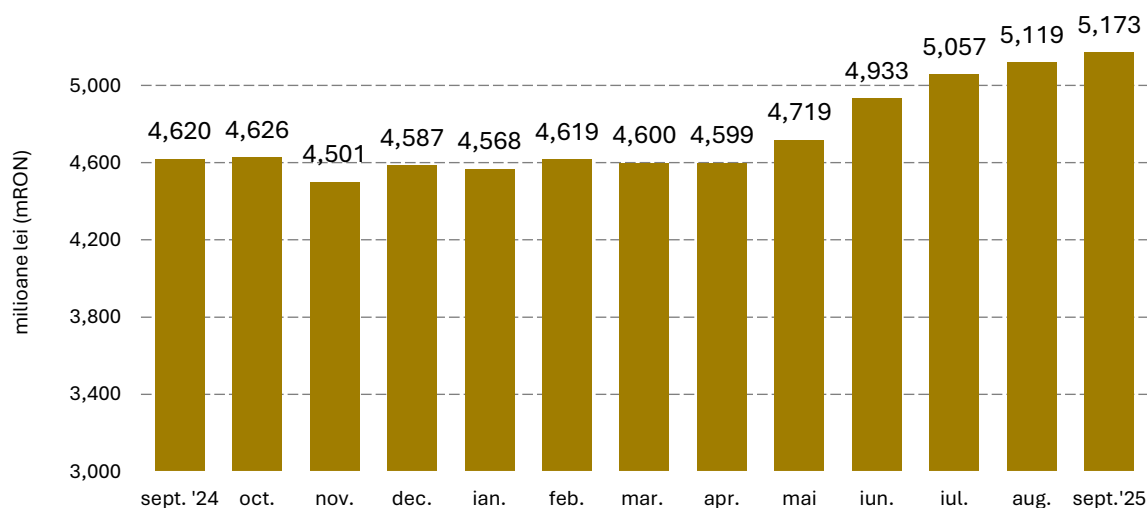
- **Recalibrarea expunerii** către active și instrumente financiare care prezintă potențial de apreciere într-un mediu inflaționist;

- **Continuarea procesului de restructurare** a portofoliului, prin diminuarea expunerilor minoritare care nu se aliniază cu obiectivele strategice ale Grupului;
- **Managementul activ al participațiilor majoritare**, cu scopul de a susține dezvoltarea operațională a companiilor din portofoliu și de a îmbunătăți performanțele financiare ale acestora.

Activele totale în administrare ale Lion Capital au atins valoarea de **5.485m lei** la 30 septembrie 2025, marcând o creștere cu 13,43% comparativ cu finalul anului 2024.

La 30 septembrie 2025, valoarea activului net (VAN) al Lion Capital a fost de **5.172.799.138 lei**, în creștere cu **12,8%** față de valoarea de 4.587.729.210 lei de la finalul anului 2024. Valoarea activului net pe acțiune (VUAN) a fost de **10,1925 lei/acțiune** la 30 septembrie 2025 (31.12.2024: 9,0838 lei/acțiune).

EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET SEPTEMBRIE 2024 - SEPTEMBRIE 2025



Calculul VAN și VUAN se efectuează de către Lion Capital cu o frecvență lunară, valorile fiind certificate de către banca depozitară Banca Comercială Română (BCR). Pe parcursul anului 2025, evaluarea activelor pentru calculul activului net al Lion Capital s-a realizat în deplină conformitate cu reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

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

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

Pe tot parcursul anului 2025, evaluarea activelor pentru calculul activului net s-a efectuat în conformitate cu reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară, fiind respectate prevederile Regulamentului ASF nr. 10/2015 și ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122), cu modificările și completările ulterioare.

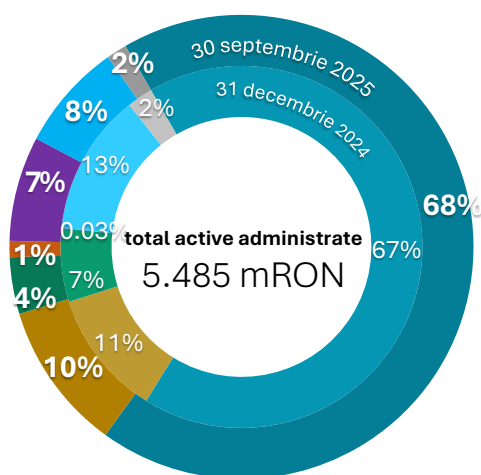
Metodele de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliul societății sunt prezentate pe website-ul societății, la adresa **www.lion-capital.ro**, în cadrul documentelor de funcționare ca FIAIR și anume: Prospectul simplificat, respectiv Regulile fondului, din secțiunea *Guvernanță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

Limitele și restricțiile investiționale incidente operațiunilor derulate de Lion Capital pe parcursul anului 2025 au respectat dispozițiile legale incidente calității de Fond de Investiții Alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail și nu au fost înregistrate încălcări ale acestor limite.

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

ACTIVELE ADMINISTRATE DE LION CAPITAL la 30 septembrie 2025

categorii de active (pondere în total active)



■ acțiuni listate

în valoare de **3.746,02 mRON**
(31.12.2024: 3.247,38 mRON)

■ acțiuni nelistate

în valoare de **569,16 mRON**
(31.12.2024: 545,08 mRON)

■ unități de fond nelistate

în valoare de **216,16 mRON**
(31.12.2024: 316,97 mRON)

■ titluri de stat

în valoare de **64,44 mRON**
(31.12.2024: 0)

■ obligațiuni corporative

în valoare de **401,09 mRON**
(31.12.2024: 1,26 mRON)

■ depozite bancare + disponibil

în valoare de **411,86 mRON**
(31.12.2024: 612,92 mRON)

■ creanțe și alte active

în valoare de **78,08 mRON**
(31.12.2024: 111,76 mRON)

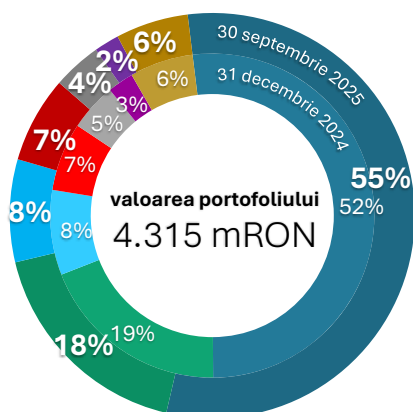
Notă: valori calculate la 30 septembrie 2025 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2024 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

Primele trei domenii de activitate economică cu ponderi importante în structura activului total sunt sectorul bancar, administrarea investițiilor și sectorul imobiliar, ce cumulează 69,17% din totalul activelor, în scădere de la ponderea de 69,60% de la finalul anului 2024. Expunerea pe sectorul bancar rămâne importantă, emitenții din acest sector și instrumentele financiare emise (instrumente de capital, depozite și conturi curente) având o pondere de 40,62% în TA la finalul lunii septembrie 2025, în scădere de la ponderea de 42,53% la de finalul anului 2024.

La 30 septembrie 2025, valoarea portofoliului de acțiuni deținut de Lion Capital a fost de 4.315m lei (31 decembrie 2024: 3.792,46m lei), deținând o pondere de 78,67% din valoarea totală a activelor administrate (31 decembrie 2024: 78,43%).

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

structura pe sectoare



■ financiar - bancar

dețineri în **9** emitenți, în valoare de **2.399,05 mRON**
(31.12.2024: 9 emitenți, în valoare de 1.966,76 mRON)

■ comerț - imobiliare

dețineri în **5** emitenți, în valoare de **761,14 mRON**
(31.12.2024: 5 emitenți, în valoare de 726,17 mRON)

■ energie - utilități

dețineri în **3** emitenți, în valoare de **353,73 mRON**
(31.12.2024: 3 emitenți în valoare de 321,63 mRON)

■ farmaceutice

dețineri în **1** emitent în valoare de **296,92 mRON**
(31.12.2024: 1 emitent în valoare de 258,54 mRON)

■ celuloză și hârtie

dețineri în **1** emitent, în valoare de **168 mRON**
(31.12.2024: 1 emitent în valoare de 180,28 mRON)

■ industria ospitalității (hoteluri și restaurante)

dețineri în **2** emitenți în valoare de **86,18 mRON**
(31.12.2024: 2 emitenți, în valoare de 98,67 mRON)

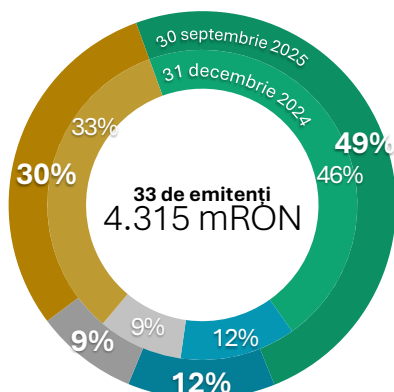
■ alte industrii și activități

dețineri în **12** emitenți, în valoare de **250,15 mRON**
(31.12.2024: 15 emitenți, în valoare de 240,42 mRON)

*Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la **30 septembrie 2025 (inelul exterior al graficului)**, respectiv **31 decembrie 2024 (inelul interior al graficului)**, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020*

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

structura pe categorii de dețineri



■ până la 5%

dețineri în 11 emitenți

valoare totală **2.135,34 mRON** (31.12.2024: 13 emitenți, 1.733,47 mRON)

■ 5-33%

dețineri în 9 emitenți

valoare totală **531,14 mRON** (31.12.2024: 10 emitenți, 458,85 mRON)

■ 33-50%

dețineri în 2 emitenți

valoare totală **368,61 mRON** (31.12.2024: 2 emitenți, 335,59 mRON)

■ peste 50%

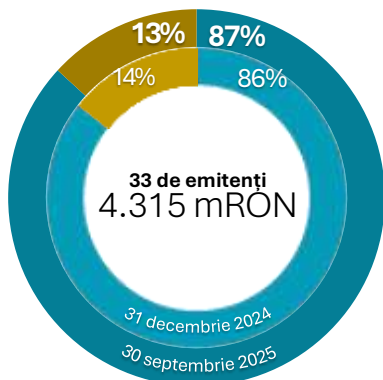
dețineri majoritare în 11 emitenți

valoare totală **1.280,09 mRON** (31.12.2024: 11 emitenți, 1.264,55 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 septembrie 2025 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2024 (inelul interior al graficului), conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

în funcție de lichiditate



■ societăți listate

3.746,02 mRON (31.12.2024: 3.247,38 mRON) valoarea deținerilor în 21 de emitenți (31.12.2024: 23)

■ societăți nelistate

569,16 mRON (31.12.2024: 545,07 mRON) valoarea deținerilor în 12 emitenți (31.12.2024: 13)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 septembrie 2025 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2024 (inelul interior al graficului), conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIUL LION CAPITAL la 30 septembrie 2025

Emitent (simbol bursier)	Domeniu de activitate	Deținere	Valoare* [lei]	% din VAN
1. Banca Transilvania (TLV)	financiar-bancar	4,99%	1.530.653.393	29,59%
2. SIF Imobiliare Plc (SIFI)	imobiliare	99,99%	450.995.991	8,72%
3. OMV Petrom (SNP)	energie - utilități	0,57%	309.275.730	5,98%
4. Biofarm (BIO)	ind. farmaceutică	36,75%	296.919.201	5,74%
5. SIF1 IMGB	imobiliare	99,99%	291.632.212	5,64%
6. BRD Groupe Société Générale (BRD)	financiar-bancar	1,95%	281.840.787	5,45%
7. Longshield Investment Group (LONG)	financiar (FIA)	18,48%	253.194.435	4,89%
8. Infinity Capital Investments (INFINITY)	financiar (FIA)	16,09%	207.675.000	4,01%
9. Vrancart (VNC)	ind. celulozei și hârtiei	76,33%	168.003.190	3,25%
10. SAI Muntenia Invest	financiar (AFIA)	99,98%	100.662.503	1,95%
TOTAL			3.890.852.446	75,22%

* calculată conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

2.2. Informații privind entitățile incluse în consolidare

SAI MUNTENIA INVEST SA București

Participație Lion Capital la 30.09.2025: 99,98%

Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest SA („SAI Muntenia Invest”) este un administrator de fonduri ce a fost înființată în anul 1997, intrând în portofoliul Lion Capital în anul 2013. SAI Muntenia Invest nu are filiale, sucursale sau puncte de lucru. La 30 septembrie 2025, Lion Capital deține 99,98% din capitalul social al SAI Muntenia Invest.

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

Activitatea curentă desfășurată de SAI Muntenia Invest în 2025 a fost administrarea **Longshield Investment Group S.A., FDI PLUS Invest și FIA Muntenia Trust.**

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

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

Longshield a raportat pentru 30 septembrie 2025 o valoare a activului total certificat de 3.057,16 mil. lei, în creștere cu 16,18% comparativ cu nivelul înregistrat la finalul anului 2024 (2.631,3 mil. lei) și cu 15,84% față de 30.09.2024 (2.639,19 mil. lei). VAN a înregistrat un nivel de 2.906,14 mil. lei, în creștere cu 15,19% comparativ cu 31.12.2024 (2.522,9 mil. lei) și respectiv cu 15,06% față de perioada similară a anului precedent (2.525,67 mil. lei). Valoarea unitară a activului net (VUAN) a fost de 3,9022 lei/unitate la 30.09.2025, față de 3,3148 lei/unitate la 31.12.2024 și 3,3184 lei/unitate la 30.09.2024.

Totodată, s-a înregistrat o majorare semnificativă a numerarului și echivalentelor de numerar (133,9 milioane lei față de 65,4 milioane lei la 31.12.2024), în timp ce depozitele plasate la bănci au scăzut (31 milioane lei față de 107,0 milioane lei). Datoriile totale au ajuns la 151 milioane lei la 30.09.2025, reprezentând o creștere de 39,32% față de nivelul de 108,4 milioane lei înregistrat la sfârșitul anului 2024. Această evoluție a fost determinată, în principal, de creșterea datoriei privind impozitul pe profit amânat (145,24 milioane lei, față de 99,4 milioane lei la 31.12.2024), în timp ce valoarea altor datorii a scăzut (5,22 milioane lei comparativ cu 8,5 milioane lei la 31.12.2024).

În perioada încheiată la 30.09.2025, veniturile brute din dividende înregistrate de Longshield au crescut cu 15,42% comparativ cu aceeași perioadă a anului 2024 (105,40 mil. lei față de 91,32 mil. lei), în timp ce veniturile din dobânzi au înregistrat o creștere de 5,96% (6,46 mil. lei față de 6,10 mil. lei). Câștigul net din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere s-a situat la 118,74 mil. lei, de aproape trei ori mai mare decât cel înregistrat în perioada similară a anului 2024 (40,82 mil. lei). Cheltuielile operaționale în primele nouă luni ale anului 2025 au crescut comparativ cu perioada similară a anului precedent (+3,65 mil. lei), în principal ca urmare a majorării comisionului de administrare cu 2,43 mil. lei (de la 28,77 mil. lei la 31,20 mil. lei) și a altor cheltuieli operaționale (+0,16 mil. lei).

Longshield a înregistrat un profit net de 186,05 milioane lei la 30.09.2025, față de 98,68 milioane lei înregistrat în perioada similară a anului 2024, rezultat datorat în principal veniturilor din dividende și câștigului net din evaluarea activelor financiare la valoare justă. În plus, rezultatul global total aferent

perioadei s-a situat la 239,47 milioane lei la 30.09.2025, față de 186,74 milioane lei la 30.09.2024, creșterea fiind determinată de reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

datele sunt preluate din raportul trimestrial al administratorului SAI Muntenia Invest SA privind activitatea Longshield Investment Group SA la 30.09.2025

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

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

La 30 septembrie 2025, Fondul a înregistrat o creștere a VUAN-ului cu 16,21% comparativ cu valoarea înregistrată la data de 31 decembrie 2024 (27,0045 lei/unitate de fond față de 23,2381 lei/unitate de fond). Activul total al Fondului a crescut cu 19,68% în primele nouă luni ale anului.

date preluate din raportul privind administrarea FDI Plus Invest de către SAI Muntenia Invest SA în T3 2025

Fondul de investiții alternative (FIA) Muntenia Trust este constituit sub forma unei societăți fără personalitate juridică, înființat prin contract de societate ca fond de investiții alternative de tip deschis, în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019. FIA Muntenia Trust este fond de investiții alternative cu capital privat destinat investitorilor profesionali (FIAIPCP), propunându-și identificarea de oportunități care oferă randamente superioare ajustate la risc, în vederea creșterii pe termen lung a capitalului investit. FIA Muntenia Trust a fost autorizat în calitate de FIAIPCP prin autorizația ASF nr. 147/13.10.2022 și este înscris în Registrul ASF în Secțiunea 9 – Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea: FIAIP - Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor profesionali stabilite în România, Paragraful: FIAIPCP - Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor profesionali stabilite în România, cu capital privat cu nr. CSC09FIAIPCP/400001 din data de 13.10.2022.

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

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

La finalul trimestrului III 2025, FIA Muntenia Trust are un portofoliu în valoare de 7,89 mil. lei, în creștere cu 17,80% față de finalul anului 2024, datorată în principal aprecierii valorii acțiunilor din portofoliu. Valoarea unității de fond a avut o creștere în primele nouă luni ale anului de 17,80% (de la 13.908,5159 lei la 16.384,7276 lei), numărul de unități de fond a scăzut de la 500 la 480 în această perioadă.

Pentru trimestrul III 2025, Fondul înregistrează un rezultat net pozitiv în valoare de 0,91m lei, datorat într-o mare măsură câștigului net din evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere și veniturilor din dividende.

date preluate din raportul privind administrarea FIA Muntenia Trust de către SAI Muntenia Invest SA în T3 2025

Administrare Imobiliare SA București

Participație Lion Capital la 30.09.2025: 97,40%

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

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

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

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

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

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

Cifra de afaceri a AISA la finalul T3 2025 a fost de 2,1m lei, din care 67,9% aferente serviciilor prestate și 32,1% din chirii, iar profitul net înregistrat pentru T3 2025 a fost de 0,5m lei.

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

3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 30 SEPTEMBRIE 2025

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

3.1. Bazele prezentării situațiilor consolidate

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

Situațiile financiare consolidate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere și activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, imobilizările corporale de natura terenurilor și construcțiilor și investițiilor imobiliare.

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

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

Amendamentele prevăd prezentarea politicilor contabile „cu impact material”, mai degrabă decât a politicilor contabile „semnificative”. De asemenea, amendamentele oferă îndrumări privind aplicarea conceptului de „material” în prezentarea politicilor contabile.

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

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

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

(extras din Situațiile financiare consolidate anexate)

în LEI	30 sept. 2025	30 sept. 2024
Venituri		
Venituri din dividende	133.799.380	161.438.193
Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global)	40.073.040	23.451.926
Venituri din dobânzi active la valoare justă prin profit sau pierdere	3.446.834	3.426.439
Alte venituri operaționale	33.084.212	30.586.878
Alte venituri financiare	165.000	445.500
Câștig/(Pierdere) din investiții		
Câștig/(Pierdere) din diferențe de curs valutar	3.488.886	(42.123)
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	91.654.770	(15.607.103)
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare	-	-
Cheltuieli		
Reluări/(constituiri) de provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.024.830	2.557.547
Reluări/(constituiri) de ajustări pentru pierderi de credit așteptate active circulante	276.635	(59.935)
Cheltuieli cu comisioanele	(4.609.318)	(4.162.110)
Alte cheltuieli operaționale	(29.329.475)	(30.144.617)
Profit înainte de impozitare	275.074.795	171.890.595
Impozitul pe profit	(24.111.022)	(17.801.192)
Profit net al exercițiului financiar	250.963.773	154.089.403
Profitul este atribuit către:		
Lion Capital societatea mamă	250.941.840	154.083.543
Interesele care nu controlează	21.932	5.860
Profit total aferent exercițiului financiar	250.963.773	154.089.403
Alte elemente ale rezultatului global	334.431.425	374.255.783
Total rezultat global aferent perioadei	585.395.198	528.345.186

3.3. Situația consolidată a poziției financiare

(extras din Situațiile financiare consolidate anexate)

în LEI	30 sept. 2025	31 decembrie 2024
Active		
Numerar și echivalente de numerar	425.942.373	628.813.111
Depozite bancare	23.362.919	21.079.992
Active financiare evaluate la cost amortizat	463.539.299	1.257.518
Alte active financiare	21.578.070	54.104.542
Alte active	513.046	530.109
Active deținute pentru vânzare	64.940.084	64.940.084
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.709.344.237	1.753.626.278
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	2.742.059.728	2.274.160.300
Investiții imobiliare	31.919.159	31.887.961
Imobilizări corporale	7.014.347	7.562.103
Total active	5.490.213.262	4.837.961.998
Datorii		
Dividende de plată	9.781.389	9.816.738
Alte datorii financiare	10.101.613	5.424.817
Alte datorii și venituri înregistrate în avans	64.965.049	67.069.538
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	2.846.367	5.871.197
Datorii privind impozitul pe profit amânat	290.573.054	228.620.327
Total datorii	378.267.471	316.802.618
Capitaluri proprii		
Capital social	50.751.006	50.751.006
Acțiuni proprii	-	(7.221.000)
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii	-	(151.959)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	938.667	2.399.100
Alte rezerve	2.278.040.359	2.116.822.167
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	2.523.295	2.523.295
Rezerve legale	10.451.417	10.451.417
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.656.007.264	1.324.061.145
Rezultatul reportat	1.111.534.255	1.019.841.761
Total	5.110.246.263	4.519.476.932
Interese care nu controlează	1.699.529	1.682.347
Total capitaluri proprii	5.111.945.792	4.521.159.380
Total datorii și capitaluri proprii	5.490.213.262	4.837.961.998

3.4. Prezentarea pe segmente

În anii 2025 și 2024 Grupul a desfășurat activitatea pe un singur segment, respectiv activitatea financiară.

În cadrul activității financiare a fost inclusă activitatea a 3 societăți (2024: 3).

4. DESCRIEREA PRINCIPALELOR RISCURI CU CARE SE CONFRUNTĂ GRUPUL

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

Grupul utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expus, atât la nivelul societății-mamă cât și la nivelul filialelor. Aceste politici și proceduri sunt prezentate detaliat în cadrul subcapitolelor dedicate fiecărui tip de risc în cadrul *Notei 5* din Situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2025, anexate.

4.1. Riscuri financiare

(a) Riscul de piață

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

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

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

Riscul de concentrare

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

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

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

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

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

Grupul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

(i) *Riscul de preț al capitalurilor proprii*

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

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

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

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni filiale, entități asociate și unități de fond) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 143.134.694 lei (31 decembrie 2024: 137.191.165 lei), o variație negativă de 10% având un impact similar, dar de sens opus.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, investiții în acțiuni, ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 75.693.015 lei (31 decembrie 2024: 57.171.894 lei), o variație negativă de 10% având un impact similar, dar de sens opus.

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

Așa cum se poate observa din tabelul de mai jos, la 30 septembrie 2025, Grupul deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 55,4 % din total portofoliu, în creștere față de ponderea de 51,2% înregistrată la 31 decembrie 2024.

În LEI	30 septembrie 2025	%	31 decembrie 2024	%
Intermedieri financiare și asigurări	2.302.940.874	55,4%	1.859.179.679	51,2%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	767.596.815	18,5%	738.179.097	20,3%
Industria prelucrătoare	554.793.148	13,3%	531.428.464	14,6%
Industria extractivă	309.275.730	7,4%	251.752.575	6,9%
Hoteluri și restaurante	86.181.894	2,1%	98.666.643	2,7%
Închirieri bunuri imobiliare	88.061.171	2,1%	76.141.755	2,1%
Transport și depozitare	44.456.460	1,1%	42.431.866	1,2%
Producția și furnizarea de energie, gaze, apa	-	0,0%	27.450.000	0,8%
Construcții	3.798.408	0,1%	4.463.516	0,1%
Comerț cu ridicata și cu amănuntul, repararea autovehiculelor	216.607	0,0%	206.465	0,01%
TOTAL	4.157.321.108	100,0%	3.629.900.060	100,0%

La data de 30 septembrie 2025, Grupul deține unități de fond în valoare de 216.299.359 lei (31 decembrie 2024: 317.095.914 lei), la următoarele fonduri de investiții: ACTIVE PLUS (Fond de investiții alternative cu capital privat), OPTIMINVEST (Fond de investiții alternative cu capital privat), STAR VALUE (Fond de investiții alternative de tip deschis), CERTINVEST ACTIUNI (Fond de investiții alternative de tip deschis), ROMANIA STRATEGY FUND (Fond de investiții alternative de tip închis), și FDI PLUS Invest (Fond Deschis de Investiții). Grupul este expus riscului de preț prin prisma plasamentelor efectuate (acțiuni cotate, obligațiuni, depozite bancare) cu grad diferit de risc de către aceste Fonduri de Investiții.

(ii) Riscul de rata a dobânzii

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

În ceea ce privește instrumentele financiare purtătoare de dobânzi: riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă. Însă, riscul de rată a dobânzii poate influența și valoarea activelor purtătoare de dobânzi fixe (de exemplu: obligațiuni), prin scăderea valorii juste, astfel că o creștere a ratei de dobândă de piață va determina diminuarea valorii fluxurilor viitoare de numerar generate de acestea și

poate duce la reducerea prețului lor, dacă determină creșterea preferinței investitorilor de a-și plasa fondurile în depozite bancare sau alte instrumente a căror dobândă a crescut, și vice-versa - o reducere a ratei dobânzilor de piață poate determina creșterea prețului acțiunilor și obligațiunilor și va determina o creștere a valorii juste a fluxurilor viitoare de numerar.

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

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

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

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

	RON		EUR	
	Interval		Interval	
Active financiare	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	4,3%	6,80 %	1,01%	1,80%
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	-	-	5,44%	6,21%

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

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Grup pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul anului 2024:

	RON		EUR	
	Interval		Interval	
Active financiare	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	0,0%	6,75%	2,8%	3,0%
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	-	-	6,3%	7,4%

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

Grupul se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratelor dobânzii pe piață pentru ROBOR și EURIBOR influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe. La datele de 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024, majoritatea activelor și datoriilor Grupului nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare Grupul nu este afectat semnificativ în mod direct de riscul fluctuațiilor ratei de dobândă. Numerarul și echivalentele de numerar sunt în general investite la rate de dobândă pe termen scurt. Totuși, scăderea randamentelor de pe piață poate afecta valoarea de evaluare a activelor deținute de Grup.

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

In RON	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Numerar și echivalente de numerar*	414.201.291	613.328.000
Depozite bancare	23.191.665	20.937.614
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - împrumuturi acordate	68.907.063	74.915.750
Active financiare la cost amortizat – titluri de stat	59.904.080	-
Active financiare la cost amortizat – obligațiuni	387.434.197	1.243.601

TOTAL**953.638.297 710.424.965**

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

Impactul asupra profitului net al Grupului (pe seama veniturilor din dobânzi) a unei modificări de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 942.195 lei (31 decembrie 2024: 362.317 lei).

(iii) Riscul valutar

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

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

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

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

Activele și datoriile financiare ale Grupului în lei și valute la 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024 pot fi analizate după cum urmează:

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

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Numerar și echivalente de numerar	3.003.083	410.620
Depozite bancare	4.378.225	4.215.010
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere – (inclusiv active deținute de fondurile de investiții)*	79.081.530	81.029.956
Active financiare la cost amortizat	387.434.197	1.243.601
Total active	473.897.035	86.899.187
Datorii din contractul de leasing	-	-
Total datorii	-	-
Active financiare nete	473.897.035	86.899.187

* În cadrul activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt incluse împrumuturile în euro (acordate în anul 2024 și în anul 2022) și deținerile în valută ale fondurilor închise de investiții, proporțional cu deținerea Grupului în activele nete ale acestora.

La data de 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024, Grupul deține unități de fond la ACTIVE PLUS (Fond de investiții alternative cu capital privat), OPTIMINVEST (Fond de investiții alternative cu capital privat), STAR VALUE (Fond de investiții alternative de tip deschis), CERTINVEST ACTIUNI (Fond de investiții alternative de tip deschis), ROMANIA STRATEGY FUND (Fond de investiții alternative de tip închis), și FDI Plus Invest . Grupul este expus riscului valutar prin prisma plasamentelor efectuate de către aceste Fonduri de Investiții (instrumente financiare cotate pe piețe externe, disponibil sau plasamente în valută).

La data de 30 septembrie 2025, respectiv la data de 31 decembrie 2024 activele fondurilor cu capital privat reprezentau în principal plasamente în acțiuni cotate pe o piață reglementată din România și alte state membre ale Uniunii Europene.

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

	30 septembrie 2025		31 decembrie 2024	
	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global
Apreciere EUR 5% (2024: 5%)	2.341.051	-	218.422	-
Depreciere EUR 5% (2024: 5%)	(2.341.051)	-	(218.422)	-
Total	-	-	-	-

(b) Riscul de credit

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

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

La datele de 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024 nu deține garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit.

La datele de 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024 Grupul nu a înregistrat active financiare restante, cu excepția unor solduri din debitori diverși, care au fost considerate depreciate.

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

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

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

	Conturi curente	Depozite bancare	Împrumut acordat	Titluri de stat – cost amortizat	Alte active financiare	Total
30 septembrie 2025						
Rating AAA până la A-						
AAA+						
BBB+	63.120	450.000				513.120
BBB	5.584.325					5.584.325
BBB-	4.195.367	416.962.109		61.174.768		482.332.153
BB+						
BB	4.510.430	8.136.165				12.646.595
BB-						
Baa1	566.002	7.000.000				7.566.002
Fără rating			77.783.484	386.163.600	21.578.070	485.525.154
TOTAL	14.919.244	432.548.274	77.783.484	447.338.278	21.578.070	994.167.349

31 decembrie 2024	Conturi curente	Depozite bancare	Împrumut acordat	Alte active financiare	Total
Rating AAA până la A-					
AAA+					
BBB+	772.285	56.560.000			57.332.285
BBB	19.336				19.336
BBB-	791.265	253.282.000			254.073.265
BB+					
BB	15.639	318.823.614			318.839.253
BB-	9.645.823				9.645.823
Baa1	193.370				193.370
Fără rating		5.600.000	80.733.990	54.104.542	140.438.532
TOTAL	11.437.717	634.265.614	80.733.990	54.104.542	780.541.853

Expunerea maximă la riscul de credit a Grupului este în sumă de 994.167.349 lei la 30 septembrie 2025 (31 decembrie 2024: 780.541.853 lei). În tabelul de mai jos sunt prezentate cele mai importante componente, expuse riscului:

	Credit rating	Societatea mama	Sursa	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
BRD - Groupe Société Générale	Baa1	BRD - Groupe Société Générale		7.283.962	12.786
Banca Transilvania	BBB-	Banca Transilvania	Fitch	332.179.739	247.789.127
Banca Comerciala Romana	BBB+	Banca Comerciala Romana	Fitch	513.120	56.910.854
CEC Bank	BB	CEC Bank	Fitch	8.434.260	7.584.333
Exim Bank	BBB-	Exim Bank Romania	Fitch	82.866.791	311.254.920
Intesa Sanpaolo Romania*	NR	Intesa Sanpaolo Italia	Fitch	-	19.336
Procredit	BBB-	Procredit	Fitch	6.110.946	6.284.138
Raiffeisen Bank Romania	Baa1	Raiffeisen Bank	Fitch	282.040	193.370
Nexent Bank (fosta Credit Europe Bank)	BB	Credit Europe Bank	Fitch	4.212.335	9.575.622
UniCredit Tiriac	BBB	UniCredit Tiriac	Fitch	5.584.325	408.654
Libra Bank	BB-	Libra Bank	Fitch	-	70.202
Techventures Bank	NR		-	-	5.600.000
TOTAL				447.467.518	645.703.331

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

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

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

Din categoria alte active financiare la 30 septembrie 2025, în principal aceștia sunt clienți în valoare de 13.929.573 lei (31 decembrie 2024: 13.877.658 lei) și nu reprezintă creanțe restante sau depreciate.

(c) Riscul de lichiditate

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

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

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 30 septembrie 2025 cât și la 31 decembrie 2024, astfel:

În LEI

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
30 septembrie 2025					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	425.942.373	425.942.373	-	-	-
Depozite bancare	23.362.919	-	23.362.919		
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.709.344.237	-	-	77.914.903	1.631.429.334
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.742.059.728	-	-	-	2.742.059.728
Active financiare evaluate la cost amortizat	463.539.299	-	62.451.696	401.087.603	-
Alte active financiare	21.578.070	21.578.070	-	-	-
Total active financiare	5.385.826.626	447.520.443	85.814.615	479.002.506	4.373.489.062
Datorii financiare					
Dividende de plată	9.781.389	9.781.389	-	-	-
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	2.846.367	-	2.846.367	-	-
Alte datorii financiare	10.101.613	10.101.613	-	-	-
Alte datorii și venituri înregistrate în avans	64.965.049	24.965	-	-	64.940.084
Total datorii financiare	87.694.418	19.907.967	2.846.367	-	64.940.084
Excedent de lichiditate	5.298.132.208	427.612.476	82.968.248	479.002.506	4.308.548.978

În LEI

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2024					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	628.813.111	628.813.111	-	-	-
Depozite bancare	21.079.992		21.079.992		
Active financiare evaluate la cost amortizat	1.257.518			1.257.518	
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.753.626.278	-	-	80.733.990	1.672.892.288
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.274.160.300	-	-	-	2.274.160.300
Alte active financiare	54.104.542	15.948.582	521.683	15.426.899	22.207.379
Total active financiare	4.733.041.741	644.761.693	21.601.675	97.418.407	3.969.259.967
Datorii financiare					
Dividende de plată	9.816.738	-	-	-	9.816.738
Alte datorii financiare	5.424.817	5.424.817	-	-	-
Total datorii financiare	15.241.556	5.424.817	-	-	9.816.738
Excedent de lichiditate	4.717.800.185	639.336.875	21.601.675	97.418.407	3.959.443.229

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

4.2. Alte riscuri

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

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

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

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

(a) Riscul aferent impozitării

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

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

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

Grupul a ales prescrierea dividendelor distribuite și neridicate timp de 3 ani de către acționari și înregistrarea acestora în contul de Alte rezerve (analitic distinct). Conform prevederilor Codului civil, prescripția se aplică dreptului de a solicita executarea silită, nu dreptului de proprietate asupra sumelor. Având în vedere că transferul acestor sume, impozitate deja atât în sfera impozitului pe profit cât și a celui pe dividende, înapoi în capitalurile proprii reprezintă o tranzacție cu acționarii, nu o operațiune impozabilă. În consecință, Grupul nu a recunoscut un impozit amânat aferent acestor sume. În aceste condiții, există riscul unei interpretări diferite din partea organelor fiscale referitoare la aceste operațiuni.

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

(b) Riscul aferent mediului economic

Conducerea Grupului nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în anul 2025 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Grupului în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

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

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

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

Măsurile agresive adoptate de principalele bănci centrale (Rezerva Federală, Banca Centrală Europeană, etc.) în direcția temperării inflației și incertitudinile privind impactul pe termen scurt și pe termen mediu al acestor măsuri în evoluția macroeconomică au condus la o volatilitate ridicată în rândul principalelor piețe de capital. Lipsa de vizibilitate în ceea ce privește atitudinea băncilor centrale în fața acestor externalități, nivelul necesar al creșterilor succesive ale ratelor dobânzii și impactul acestora asupra cererii la nivel global reprezintă principalele provocări în administrarea portofoliului de active și în 2025.

(c) Riscul operațional

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

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

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

(d) Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 5.111.945.792 lei la data de 30 septembrie 2025 (4.521.159.380 lei la 31 decembrie 2024).

5. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE LION CAPITAL

Număr total de acțiuni emise (30 sept. 2025)	507.510.056
Număr de acțiuni în circulație (30 sept. 2025)	507.510.056
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.

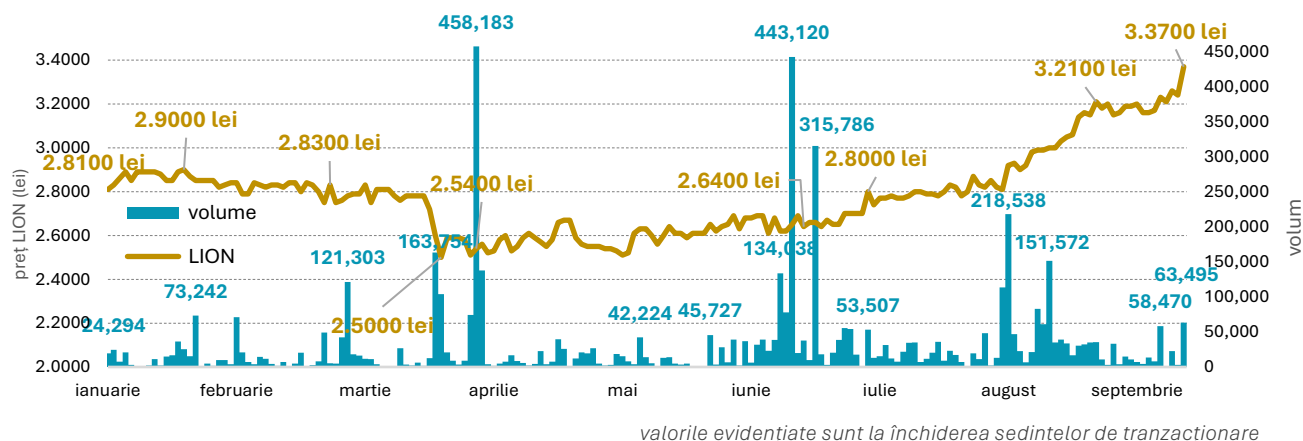
Acțiunile emise de Societate sunt tranzacționate în mod liber pe piața reglementată a Bursei de Valori București, conform regulilor stabilite de operatorul de piață, orice persoană putând dobândi acțiunile emise de Societate.

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

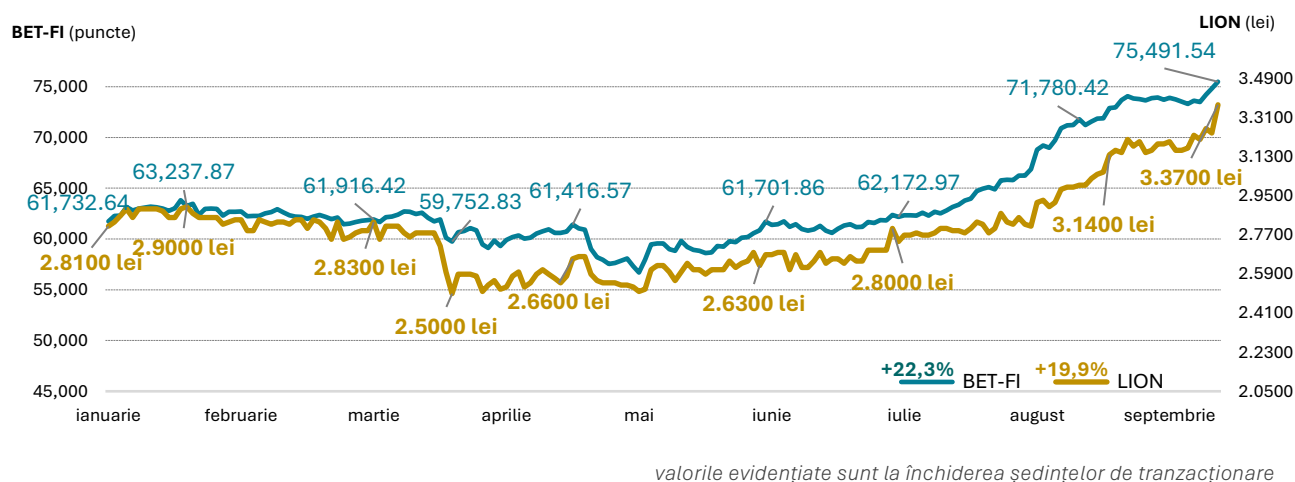
- Societatea este autorizată ca administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA), fiindu-i incidente prevederile Regulamentul nr. 3/2016 privind criteriile aplicabile și procedura pentru evaluarea prudențială a achizițiilor și majorărilor participațiilor la entitățile reglementate de Autoritatea 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.

Acțiunile LION la BVB

PREȚUL ACȚIUNILOR LION ȘI VOLUMELE TRANZACȚIONATE ÎN 2025



EVOLUȚIA COTAȚIEI LION ȘI A VALORII INDICELUI BET-FI ÎN 2025



Lichiditatea acțiunilor LION în primele trei trimestre ale anului 2025 a scăzut față de perioada similară a anului 2024, în anul 2025 tranzacționându-se în total 5.440.479 de acțiuni, reprezentând 1,072% din totalul titlurilor emise, valoarea totală a acțiunilor tranzacționate a fost de 14.924.686 de lei. Pe piața DEAL au fost derulate tranzacții cu 500.000 de acțiuni în valoare totală de 1,3 milioane lei.

Din cele 185 zile de tranzacționare 79 zile au fost cu variații pozitive (maxim +4,01% în data de 30 septembrie) și 63 zile cu variații negative (minim -4,41% în data de 27 martie)

Prețul de închidere maxim la care a fost tranzacționat acțiunea LION în anul 2025 a fost de 3,3700 lei pe acțiune, în ședința din 30 septembrie, iar prețul de închidere minim a fost de 2,5000 lei pe acțiune, în ședința din 27 martie, plaja de tranzacționare între maximum și minimum perioadei fiind de 35%. Prețul mediu ponderat al perioadei a fost de 2,7433 lei pentru o acțiune.

Acțiunile LION au crescut cu +19,93% YtD, în această perioadă indicele BET-BK a crescut cu +29,56% iar indicele BET-FI a crescut cu +22,59% până la data de 30 septembrie 2025.

Trimestrul al treilea din 2025 a fost caracterizat de evoluții pozitive pe piețele financiare globale, susținute de raportări financiare solide ale companiilor, agențiile internaționale de rating au reconfirmat ratingul suveran al României la nivelul investment grade. La nivel local, indicele BET aproape că și-a dublat performanța din trimestrul anterior, înregistrând o creștere de 13,89%, în timp ce performanța de la începutul anului a fost de 27,61%.

La 30 septembrie 2025 capitalizarea bursieră a acțiunilor LION emise și aflate în circulație a fost de 1.710,308 milioane lei calculată la prețul de închidere.

Indicii BVB care conțin LION:

BET-FI este primul indice sectorial al BVB și reflectă tendința de ansamblu a prețurilor fondurilor de investiții financiare tranzacționate pe piața reglementată BVB. Variația indicelui BET-FI până la data de 30 septembrie 2025: +22,29%. Pondere LION în BET-FI: 19,63% (septembrie 2025).

BET-BK este un indice de prețuri ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societăți listate pe piața reglementată a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectând cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor. Variația indicelui BET-BK până la data de 30 septembrie 2025: +29,56%. Pondere LION în BET-BK: 1,71% (septembrie 2025).

BET-XT este un indice blue-chip și reflectă evoluția prețurilor celor mai lichide 25 de companii tranzacționate în segmentul de piață reglementată, inclusiv fondurile de investiții alternative, ponderea maximă a unui simbol în indice fiind de 15%. Variația indicelui BET-XT până la data de 30 septembrie 2025: +24,86%. Pondere LION în BET-XT: 1,91% (septembrie 2025).

BET-XT-TR este varianta de tip total return a indicelui BET-XT, reflectând atât evoluția prețurilor companiilor componente, cât și dividendele oferite de acestea. Variația indicelui BET-XT-TR până la data de 30 septembrie 2025: +30,89%. Pondere LION în BET-XT-TR: 0,97% (septembrie 2025).

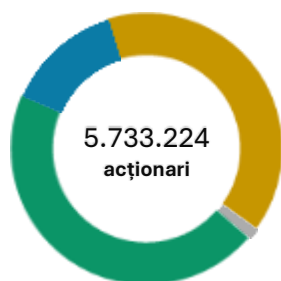
BET-XT-TRN este varianta de tip net total return a indicelui BET-XT. Indicele BET-XT-TRN reflectă atât evoluția prețurilor companiilor componente cât și a reinvestirii dividendelor nete oferite de acestea. Variația indicelui BET-XT-TRN până la data de 30 septembrie 2025: +30,26%. Pondere LION în BET-XT-TRN: 0,97% (septembrie 2025).

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

La 30 septembrie 2025, Lion Capital avea 5.733.224 de acționari, conform datelor raportate de Depozitarul Central S.A. București, societatea care ține registrul acționarilor.

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

în funcție de deținerile la 30 septembrie 2025



■ 39,73%
persoane fizice române
(5.730.940 de acționari)

■ 45,10%
persoane juridice române
(101 acționari)

■ 1,36%
persoane fizice nerezidente
(2.171 de acționari)

■ 13,80%
persoane juridice nerezidente
(12 acționari)

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Lion Capital din data de 24 aprilie 2025 a aprobat repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2024, în sumă de 161.734.652 lei, la Alte rezerve, ca surse proprii de finanțare, fără distribuire de dividende.

6. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Lion Capital este angajată în menținerea și dezvoltarea celor mai bune practici de guvernanță corporativă la nivel de grup, pentru asigurarea unui proces decizional eficient, care să conducă la viabilitatea pe termen lung a afacerii, atingerea obiectivelor companiei și crearea unei valori sustenabile pentru toate părțile interesate (acționari, conducere, angajați, parteneri, autorități). 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, politici promovate și la nivel de grup.

Lion Capital a aderat la Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București („Codul”), gradul de conformare cu principiile din Cod fiind prezentat în declarația care a însoțit Raportul anual 2024, document care a fost 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. Declarația Lion Capital privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă în anul 2024, a însoțit Raportul anual 2024 publicat de Lion Capital.

Filialele Lion Capital, care intră în consolidare, aplică principii și politici de guvernanță internă similare cu cele ale societății-mamă.

Conducerea Lion Capital

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.

Adunarea generală a acționarilor

Adunarea generală a acționarilor (AGA) este organul suprem de conducere al societății.

Adunările generale sunt ordinare și extraordinare. Adunarea generală ordinară se întrunește cel puțin odată pe an în cel mult patru luni de la încheierea exercițiului financiar. Adunarea generală extraordinară va fi convocată ori de câte ori este nevoie. Atribuțiile adunării generale a acționarilor sunt specificate în Actului constitutiv și respectă prevederile legale în vigoare. Actul constitutiv actualizat este publicat pe pagina de internet a societății, www.lion-capital.ro, în secțiunea dedicată guvernanței corporative.

Hotărârile adunării generale se iau cu vot deschis sau vot secret. Votul secret este obligatoriu pentru alegerea Consiliului de administrație și numirea auditorului financiar și pentru revocarea lor și pentru hotărârile referitoare la răspunderea administratorilor. Hotărârile luate de adunarea generală în limitele legii și actului constitutiv al societății sunt obligatorii și pentru acționarii care nu au luat parte la adunare sau au votat contra.

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 adunarea generală. Procesul verbal al adunării se înscrie într-un registru special.

În cursul trimestrului III 2025, au avut loc cele două adunări, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor care s-au ținut în data de 14 iulie 2025.

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 • Adunarea generală a acționarilor*.

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.

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 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.

Adunarea generală ordinară a acționarilor (AGOA) Lion Capital din 31 octombrie 2024, a ales ca membri ai Consiliului de Administrație, pentru un mandat de patru ani, începând cu data de 26 aprilie 2025 și până la data de 26 aprilie 2029 pe: Bogdan-Alexandru Drăgoi, Rachid El Lakis, Sorin Marica, Marcel Heinz Pfister. Pe locul vacant din Consiliul de Administrație a fost ales de AGOA din 24 aprilie 2025 dl Ion Stancu pentru un mandat de patru ani, începând cu data de 26 aprilie 2025 și până la data de 26 aprilie 2029, urmând ca exercitarea atribuțiilor aferente funcției să aibă loc numai după emiterea deciziei de autorizare/aprobare de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, conform prevederilor legale aplicabile.

Componența la 30 septembrie 2025 a Consiliului de administrație al Lion Capital:

- **Bogdan-Alexandru Drăgoi** – Președinte al Consiliului de Administrație și director general, administrator executiv - ales de către Adunarea generală ordinară a acționarilor (AGOA) Lion Capital din data de 31 octombrie 2024;
- **Rachid El Lakis** – Vicepreședinte al Consiliului de Administrație, administrator neexecutiv - ales de către AGOA Lion Capital din data de 31 octombrie 2024;
- **Sorin Marica** – Membru consiliu, administrator neexecutiv - ales de către AGOA Lion Capital din data de 31 octombrie 2024;
- **Marcel Heinz Pfister** – Membru consiliu, administrator neexecutiv - ales de către AGOA Lion Capital din data de 31 octombrie 2024;
- **Ion Stancu** – Membru consiliu, administrator neexecutiv - ales de către AGOA Lion Capital din data de 24 aprilie 2025 (exercitarea atribuțiilor aferente mandatului va avea loc după autorizarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a administratorului, procedură aflată în curs).

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 trimestrului III al anului 2025 a fost în conformitate cu prevederile legale.

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

Informații privind echilibrul de gen în consiliul de administrație al Lion Capital

Consiliul de Administrație al Lion Capital S.A. asigură un nivel ridicat de expertiză în domenii esențiale pentru activitatea societății, diversitatea pregătirii profesionale și experiența individuală și colectivă a membrilor Consiliului asigurând o bună cunoaștere și înțelegere a modelului de afaceri și a activității desfășurate de societate și a potențialelor riscuri asociate activității acesteia, oferind posibilitatea unei administrări eficiente și prudente a portofoliului și a întregii activități desfășurate de către Lion Capital, în conformitate cu reglementările incidente.

Obligațiile legale privind echilibrul de gen

Conform art. 109³ din Legea nr. 24/2017 (astfel cum a fost modificată prin Legea nr. 11/2025), până la 30 iunie 2026, societățile listate pe o piață reglementată trebuie să îndeplinească unul dintre următoarele obiective privind echilibrul de gen în consiliile de administrație:

- cel puțin **40% dintre administratorii neexecutivi** să fie din sexul subreprezentat; sau
- cel puțin **33% dintre toți administratorii** (executivi și neexecutivi) să fie din sexul subreprezentat.

În cazul în care acest din urmă prag nu este aplicabil, societățile trebuie să își stabilească propriile

obiective cantitative pentru îmbunătățirea reprezentării de gen în rândul administratorilor executivi.

În acest moment, Lion Capital nu îndeplinește obiectivele prevăzute la art. 109³ alin. (1) din Legea nr. 24/2017. Această situație se explică prin următoarele elemente de context procedural și legislativ:

- patru dintre cei cinci membri actuali au fost aleși înainte ca legea să intre în vigoare (15 martie 2025).
- pentru alegerea celui de-al cincilea membru (în aprilie 2025), perioada dintre intrarea în vigoare a legii și finalizarea procesului de selecție a fost prea scurtă pentru adaptarea procedurilor interne la noile cerințe.
- totuși, pentru locul vacant au fost propuși doi candidați, de genuri diferite, iar adunarea generală a acționarilor l-a ales pe domnul Ion Stancu, cu 80,66% din voturi.

Actualele mandate ale membrilor Consiliului de Administrație sunt valabile până în aprilie 2029 și, conform legii, nu pot fi afectate retroactiv de noile reglementări. Acestea se aplică doar noilor numiri.

Până la termenul legal din iunie 2026, Lion Capital se angajează să elaboreze și să aprobe proceduri interne care să reflecte noile cerințe privind echilibrul de gen, să publice pe website-ul propriu politica de selecție și adevare a membrilor consiliului și să aplice aceste politici la viitoarele numiri în Consiliul de Administrație.

Comitete consultative care funcționează în cadrul CA

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.

La 30 septembrie 2025 Comitetul de audit a avut următoarea componență: dl Marcel Pfister – Președinte al comitetului, dl Sorin Marica – membru, dl Rachid El Lakis - membru.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare (CNR) - are rolul de a asista Consiliul de administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în vederea nominalizării candidaților pentru funcții de conducere, precum și a remunerăției acestora. Atribuțiile CNR sunt detaliate în cadrul Reglementărilor Interne ale Societății.

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.

La 30 septembrie 2025, componența Comitetului de Nominalizare și Remunerare a fost următoarea: dl Sorin Marica – Președinte al comitetului, dl Marcel Pfister – membru, dl Rachid El Lakis - membru.

Conducerea executivă

Conducerea efectivă 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 privind societățile, 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.

Componența conducerii executive la data de 30 septembrie 2025 a fost următoarea: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Președinte CA și Director General, Florin-Daniel Gavrilă – Director și Laurențiu Riviș – Director.

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

Administrarea riscurilor

Lion Capital 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 companiei.

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

Evaluarea eficienței sistemului de administrare a riscurilor adoptat de Lion Capital 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 Fondului asumat de către Consiliul de Administrație. Persoana responsabilă cu administrarea riscurilor are acces la toate informațiile relevante și furnizează conducerii superioare date actualizate pe baza cărora să poată lua măsuri prompte de remediere, dacă este necesar.

Doamna Adina Eleonora Hodăjeu deține calitatea de Persoană responsabilă cu administrarea riscului din data de 9 martie 2018, nr. registru ASF: PFR13.2FARA/020053.

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

Structura de conducere a companiei, prin Consiliul de administrație și Comitetul de Audit, aprobă și revizuieste 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 este de asumare a unui **apetit la risc de nivel mediu**.

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

Obiectivul compartimentului Managementul Riscului pentru anul 2025 este de gestionare proactivă a riscurilor sub următoarele aspecte:

- identificarea unor evenimente potențiale generatoare de riscuri în activitatea asociată administrării portofoliului Lion Capital și a riscurilor secundare acesteia 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;
- revizuirii periodice ale riscurilor pentru a putea actualiza profilul actual de risc și pentru a identifica noi riscuri care afectează compania;
- 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 2025 a fost aprobat de către Consiliul de Administrație în luna ianuarie 2025.

Profilul de risc și limitele de risc

Apetitul la risc indică nivelul riscului pe care compania este dispusă să îl accepte, având două componente: (i) nivelul riscului aferent expunerilor existente și (ii) nivelul riscului aferent expunerilor viitoare.

Consiliul 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 Fondului, 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), compania poate dispune măsuri de corectare sau control al factorilor de risc. Profilul de risc cuprinde influența întregului portofoliu de riscuri.

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

Lion Capital stabilește și menține permanent și operativ funcția de verificare a conformității care se desfășoară independent de alte activități. Compartimentul Conformitate este subordonat Consiliului de administrație și are ca principale responsabilități: (i) să monitorizeze și să evalueze în mod regulat eficacitatea și modul adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor de control stabilite, precum și măsurile dispuse pentru rezolvarea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor societății; (ii) să acorde consultanță și asistență persoanelor relevante responsabile cu desfășurarea serviciilor și activităților pentru respectarea cerințelor impuse societății conform prevederilor legale și reglementărilor Autorității de Supraveghere Financiară.

Persoanele care dețin funcția de ofițer de conformitate/reprezentant al compartimentului conformitate sunt autorizate în această funcție de ASF și sunt înregistrate în registrul ASF.

Soluționarea petițiilor. Acționarii au posibilitatea, în cazul în care au nemulțumiri legate de activitatea societății, prestată în baza legislației în vigoare, sau de informațiile furnizate de societate în urma unor solicitări ale acestora, să se adreseze Lion Capital printr-o petiție. Modalitatea de soluționarea petițiilor transmise de către acționari este cea stabilită de Regulamentul ASF nr. 9/2015 iar procedura de urmat este publicată pe pagina de internet a societății. În conformitate cu prevederile regulamentului a fost înființat registrul unic de petiții în format electronic securizat, în care se înregistrează petițiile transmise, problemele reclamate și modul de soluționare. Registrului de petiții este gestionat de reprezentantul compartimentului conformitate.

Auditul Intern

Lion Capital stabilește și menține permanent și operativ funcția de audit intern care se desfășoară independent de alte funcții și activități, fiind subordonată Consiliului de administrație.

Activitățile Societății sunt supuse periodic unui audit intern, care oferă o evaluare independentă a modului în care sunt gestionate operațiunile, controalele și procesele de conducere. Auditul analizează expunerea la diverse tipuri de risc, de la securitatea activelor și conformitatea cu reglementările și contractele, până la integritatea informațiilor operaționale și financiare, și formulează recomandări pentru îmbunătățirea sistemelor, controalelor și procedurilor. De asemenea, monitorizează implementarea acțiunilor corective și rezultatele obținute, contribuind astfel la creșterea eficienței și eficacității activităților societății.

Activitatea de audit intern se desfășoară independent și obiectiv, oferind conducerii o imagine clară asupra gradului de control exercitat asupra operațiunilor. Aceasta are la bază proceduri proprii, concepute pentru a asigura desfășurarea riguroasă și coerentă a procesului de audit. Pentru fiecare misiune se

elaborează un program detaliat, care definește aria de acoperire, obiectivele, resursele alocate și perioada de desfășurare.

Scopul auditului intern este de a sprijini societatea în identificarea și evaluarea riscurilor semnificative, oferind o perspectivă independentă asupra managementului riscului, controlului și proceselor de guvernare. Totodată, auditul contribuie la menținerea unui sistem de control intern eficient și eficace, capabil să susțină obiectivele organizației într-un mod responsabil și transparent.

Activitatea de audit intern a Lion Capital este externalizată, începând cu data de 4 septembrie 2025, către firma Diligent Consult SRL din Brașov, până la acea dată activitatea fiind prestată de New Audit SRL din Arad.

Evaluarea aspectelor legate de angajați

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

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

Denumire	Număr mediu de salariați			
	T3 2022	T3 2023	T3 2024	T3 2025
Lion Capital	31	32	30	30
SAI Muntenia Invest	27	26	26	27
Administrație Imobiliare	6	5	5	6
TOTAL	64	63	61	63

Pe parcursul primelor nouă luni ale anului 2025 nu au fost înregistrate elemente conflictuale în raporturile dintre conducere și angajați, nici în cazul Lion Capital, nici în cazul societăților din perimetrul de consolidare.

Pe parcursul primelor nouă luni ale anului 2025 nu a avut loc vreo concediere colectivă, nici în cazul Lion Capital, nici în cazul societăților din perimetrul de consolidare.

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

Evaluarea aspectelor legate de mediu

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

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

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

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

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

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

Litigii

La data de 30 septembrie 2025, în evidențele Lion Capital figurau 49 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată, societatea având calitate procesuală activă în 33 de litigii, calitate procesuală pasivă în 15 litigii și calitate de intervenient într-un litigiu.

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

Conducerea Lion Capital 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.

7. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2025

Finalizare Plan de plată pe bază de acțiuni

Lion Capital a informat investitorii, prin raportul curent din 1 iulie 2025, 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 29 aprilie 2024, anunțat inițial prin raportul curent din 11 iunie 2024. După împlinirea termenului de 12 luni, beneficiarii planului (angajați și membri ai conducerii) și-au exercitat dreptul de a primi 1.500.000 acțiuni LION, reprezentând 0,2956% din capitalul social.

Conform adresei Depozitarului Central nr. 21361/30.06.2025, transferul direct al acțiunilor a fost realizat în aceeași zi, iar informațiile prevăzute la art. 19 din Regulamentul UE 596/2014 sunt disponibile pe site-ul societății. Întrucât nu au intervenit modificări față de documentul publicat inițial, raportul curent din 11 iunie 2024 constituie „Documentul de informare privind atribuirea de acțiuni”, conform Regulamentului UE 1129/2017 și Regulamentului ASF nr. 5/2018.

Prelungirea mandatului auditorului financiar Deloitte Audit SRL

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Lion Capital, desfășurată la 12 iulie 2025, a aprobat prelungirea mandatului Deloitte Audit S.R.L. ca auditor financiar pentru o perioadă de trei ani, mandatul vizând auditarea situațiilor financiare individuale și consolidate pentru exercițiile 2026 – 2028. Consiliul de Administrație a fost împuternicit să negocieze și să încheie contractul de audit corespunzător.

AGEA majorează temporar limitelor valorice pentru operațiuni cu active imobilizate

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 12 iulie 2025 a aprobat ca, pe parcursul exercițiului financiar 2025, Lion Capital S.A. să poată încheia acte juridice de dobândire, înstrăinare, schimb sau constituire în garanție a activelor imobilizate, ale căror valori depășesc pragul de 20% din totalul activelor imobilizate (excluzând creanțele imobilizate). În același timp, AGEA a stabilit că valoarea cumulată a acestor operațiuni nu va depăși 50% din totalul activelor imobilizate, pe baza situațiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2024. 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.

Subscriere obligațiuni emise de PK Development Holding S.A.

Lion Capital S.A. a informat investitorii că, la data de 1 august 2025, a subscris 55 milioane de obligațiuni emise de PK Development Holding S.A., persoană juridică română cu sediul în București, în valoare nominală de 1 euro/obligațiune, dintr-o emisiune totală de 100 milioane euro destinată investitorilor profesionali privați. Obligațiunile au o maturitate de maximum 36 luni, cu posibilitate de rambursare anticipată, și sunt garantate prin ipotecă asupra Mall Moldova și imobile adiacente din Iași, aflate în proprietatea Hermes Holding S.R.L., cu sediul în București, precum și prin două bilete la ordin emise în alb de emitentul obligațiunilor. Fondurile vor fi utilizate pentru finanțarea activităților curente și de investiții ale grupului de societăți din care face parte emitentul obligațiunilor. Emisiunea nu este publică și nu se va solicita admiterea obligațiunilor la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui loc de tranzacționare.

Tranzacții management art.19 Regulament UE nr. 596/2014

În data de 4 și 5 august 2025, Lion Capital SA a informat acționarii și investitorii cu privire la tranzacțiile efectuate de către dl. Florin-Daniel Gavrilă, Director al companiei, având calitatea de persoană care exercită responsabilități de conducere.

Litigiu privind utilizarea denumirii „Lion Capital”

Prin raportul curent din 8 august 2025 (în continuarea celui din 28 mai 2025), Lion Capital a anunțat că a formulat și depus la Tribunalul București apel împotriva Sentinței nr. 748/27.05.2025 pronunțate în dosarul nr. 38735/3/2023, având ca obiect acțiunea inițiată de Lion Capital LLP (Marea Britanie) în materie de

proprietate intelectuală, privind utilizarea denumirii comerciale „Lion Capital” de către societate. Lion Capital va informa investitorii cu privire la soluționarea căii de atac și la evoluția litigiului.

Publicarea situațiilor financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2025

În 2 septembrie 2025 Lion Capital a anunțat publicarea situațiilor financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2025 (neauditate), 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, cu modificările și completările ulterioare. Situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2025 (neauditate) au fost puse la dispoziția publicului la sediul societății și pe website, la adresa www.lion-capital.ro • *Informații pentru investitori* • *Rezultate financiare*.

Publicarea raportului consolidat al Lion Capital pentru semestrul I 2025

Lion Capital a publicat Raportul consolidat pentru semestrul I 2025, pus la dispoziția publicului începând cu data de 30 septembrie 2025, ora 18:00, prin comunicare în piață (BVB), pe pagina de Internet a societății www.lion-capital.ro și la sediul acesteia din Arad, Calea Victoriei nr. 35A.

Raportul semestrial consolidat a fost întocmit în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Legii nr. 74/2015, Legii nr. 243/2019, Regulamentului nr. 5/2018, Regulamentului nr. 10/2015, Regulamentului nr. 7/2020 și Normei nr. 39/2015. Situațiile financiare consolidate la data de 30 iunie 2025 nu au fost auditate de către auditorul statutar al societății.

8. ALTE INFORMAȚII SEMNIFICATIVE

Evenimente ulterioare datei bilanțului

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

Oferta publică de cumpărare a acțiunilor proprii

Prin Hotărârea AGEA nr. 1 din 24 aprilie 2025 a fost aprobată derularea de către Lion Capital a „Programului 9” de răscumpărare a 1.100.000 acțiuni proprii, destinate distribuirii gratuite către membrii conducerii societății. În vederea implementării hotărârii, Lion Capital a depus la Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), în 26 septembrie 2025, documentația aferentă ofertei publice de cumpărare, având ca intermediar SSIF Swiss Capital S.A.

Prin Decizia nr. 964/7 octombrie 2025 ASF a aprobat oferta, având prețul inițial la 3,25 lei/acțiune și perioada de derulare 13–23 octombrie 2025. Ulterior, prin Decizia nr. 1033/23 octombrie 2025, ASF a aprobat amendamentul prin care prețul a fost majorat la 3,50 lei/acțiune, iar perioada de subscriere a fost prelungită până la 28 octombrie 2025.

Conform notificării intermediarului publicate la BVB în 31 octombrie 2025, în cadrul ofertei au fost depuse 2.483.001 acțiuni (225,73% față de volumul vizat), fiind achiziționate 1.100.000 acțiuni, în valoare totală de 3,85 milioane lei. Decontarea tranzacției s-a realizat prin Depozitarul Central în data de 31 octombrie 2025, Lion Capital deținând în urma încheierii ofertei 1.100.000 acțiuni proprii, reprezentând 0,2167% din capitalul social.

Notificări conform art. 71 alin (1) din Legea 24/2017

Lion Capital a informat investitorii că, în data de 22 octombrie 2025, a primit *Notificarea de modificare a pragului de deținere Lion Capital SA întocmită conform art. 71 alin. (1) din Legea nr. 24/2017(R) și Regulamentului ASF nr. 5/2018 (Anexa 18)* din partea ARIS CAPITAL SA București.

Lion Capital a informat investitorii că, în data de 30.10.2025, a primit *Notificarea de modificare a pragului de deținere Lion Capital SA întocmită conform art. 71 alin. (1) din Legea nr. 24/2017(R) și Regulamentului ASF nr. 5/2018 (Anexa 18)* din partea LONGSHIELD INVESTMENT GROUP SA prin administratorul său SAI Muntenia Invest SA.

Notificările primite au fost publicate odată cu rapoartele curente emise de societate.

Politici actualizate aprobate de Consiliul de Administrație

Politica privind responsabilitatea socială (CSR), Politica privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesul de luare a deciziilor privind investițiile și Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru portofoliul administrat de Lion Capital, versiunile actualizate, aprobate de Consiliul de Administrație în 27 octombrie 2025, au fost puse la dispoziția publicului și pot fi consultate pe website-ul companiei, în secțiunea *Guvernanță corporativă*. Documentele oferă transparență cu privire la angajamentele Lion Capital în domeniul responsabilității sociale, al sustenabilității și a modului în care se implică, în calitate de acționar, în companiile din portofoliu.

Încetare activitate ofițer de conformitate

Lion Capital a informat investitorii că, în data de 15 noiembrie 2025, activitatea dlui Ioan-Eugen Cristea în funcția de ofițer de conformitate a încetat, prin acordul părților, iar funcția este exercitată în continuare de dl Ilie Gavra.

Convocarea adunării generale extraordinare a acționarilor

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) Lion Capital, convocată pentru 22 (23) decembrie 2025 (data de referință: 10 decembrie 2025), urmează să aprobe Programul 10 de răscumpărare a acțiunilor proprii, de până la 50,7 milioane acțiuni, la un preț cuprins între 0,10 lei și 10,3075 lei per acțiune, pentru o perioadă de maximum 18 luni de la publicarea hotărârii în Monitorul Oficial. Acțiunile răscumpărate vor fi utilizate pentru reducerea capitalului social, prin una sau mai multe operațiuni succesive pe măsură ce acțiunile sunt achiziționate, și pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori) și/sau angajații Societății, în cadrul unor programe de tip „Stock Option Plan” (SOP), conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație pentru fiecare program de tip SOP pe care îl va aproba.

Raportul este însoțit de următoarele anexe:

ANEXA 1	Situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 septembrie 2025, întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare - neauditate
ANEXA 2	Situația activelor și datoriilor Lion Capital la 30 septembrie 2025 - întocmită conform anexei 10 la Regulamentul nr. 7/2020 <i>întocmită pe baza situațiilor financiare individuale la 30 septembrie 2025</i>
ANEXA 3	Situația detaliată a investițiilor Lion Capital la 30 septembrie 2025 - întocmită conform anexei 11 la Regulamentul nr. 7/2020 <i>întocmită pe baza situațiilor financiare individuale la 30 septembrie 2025</i>

Raportul consolidat al administratorilor a fost aprobat de Consiliul de Administrație al Lion Capital în ședința din 28 noiembrie 2025.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI
Președinte - Director General