

**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 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 Grupului au atins valoarea de **5.483 mil. lei**, marcând o creștere cu 12% comparativ cu perioada similară a anului precedent (30 septembrie 2024).

**Valoarea activului net al Grupului** a fost de **5.112 mil. lei** în creștere cu 13% față de valoarea de la finalul anului 2024 și cu 12% peste valoarea la 30 septembrie 2024.

În primele nouă luni ale anului 2025, Grupul a realizat venituri din dividende în sumă de 134 mil. lei, datorită participațiilor deținute în anul 2024, care au avut o evoluție favorabilă, acesta reflectându-se în nivelul dividendelor distribuite în 2025.

Poziția Câștig/Pierdere din Investiții este favorabilă la 30 septembrie 2025, Grupul înregistrând în principal câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (FVTPL), în sumă de 92 mil. lei.

Cheltuielile realizate de Grup la data de 30 septembrie 2025 sunt în ușoară scădere (aprox. 4%) comparativ cu primele nouă luni ale anului precedent, generată în principal de scăderea cheltuielilor operaționale.

**Profitul net** înregistrat de Grup la data de 30 septembrie 2025, în sumă de **251 mil. lei**, este în principal efectul veniturilor din dividende și al câștigului din activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

**Totalul rezultatului global** al Grupului la 30 septembrie 2025 este pozitiv, în sumă de **585 mil. lei** și este efectul recunoașterii în cadrul altor elemente ale rezultatului global a creșterii valorii juste a valorii portofoliului de active financiare clasificate în categoria FVTOCI (Active la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global).

*Versiunea integrală a raportului trimestrial poate fi consultată pe site-ul Lion Capital, [www.lion-capital.ro](http://www.lion-capital.ro) și în link-ul de mai jos:*

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

Director Financiar, **Bogdan-Victor DUȘU**