

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

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

Principalele direcții urmărite au inclus:

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

Activele totale în administrare ale Societății au atins valoarea (determinată contabil) de **7.126m lei**, marcând o creștere cu 18% comparativ cu activele totale în administrare ale Societății la 31 decembrie 2025 (**6.038m lei**).

Valoarea a activului net al Societății (determinată contabil) a fost de **6.687m lei** în creștere cu 17% față de valoarea de la finalul anului 2025.

Poziția Câștig/Pierdere din Investiții este favorabilă la 30 iunie 2026, Societatea înregistrând în principal câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (FVTPL), în sumă de 250m lei.

Cheltuielile realizate de Societate la data de 30 iunie 2026 sunt în creștere (aprox. 30%) comparativ cu primele șase luni ale anului precedent, generată în principal ca urmare a creșterii cheltuielilor cu comisioanele.

Profitul net înregistrat de Societate la data de 30 iunie 2026, în sumă de **444m lei**, este în principal efectul câștigului din activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, al veniturilor din dobânzi și al veniturilor din dividende.

Totalul rezultatului global al Societății la 30 iunie 2026 este pozitiv, în sumă de **1.024m 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 semestrial poate fi consultată pe site-ul Lion Capital, www.lion-capital.ro și în link-ul de mai jos:

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

Director Financiar, **Bogdan-Victor DUȘU**