



# RAPORT PRELIMINAR 2025

**MF CAPITAL S.A.**

Emitent admis pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București

## Raport Preliminar 2025 - MF Capital S.A.

---

Întocmit în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, republicată, cu modificările și completările ulterioare și Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare

### Informații despre raportul financiar și emitent

---

|                                                                   |                                                        |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Data raportului</b>                                            | 27.02.2026                                             |
| <b>Denumirea emitentului:</b>                                     | MF Capital S.A.                                        |
| <b>Sediul social:</b>                                             | București, sectorul 2, strada Popa Lazăr, nr. 5 – 25   |
| <b>Telefon/Fax:</b>                                               | 0212520085 / 0212527609                                |
| <b>E-mail:</b>                                                    | office@mfcapital.ro                                    |
| <b>Website:</b>                                                   | <a href="http://www.mfcapital.ro">www.mfcapital.ro</a> |
| <b>Cod unic de înregistrare:</b>                                  | 655                                                    |
| <b>Număr de ordine în Registrul Comerțului:</b>                   | J1991002353401                                         |
| <b>Capital social subscris și vărsat:</b>                         | 9.264.890 lei                                          |
| <b>Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:</b> | Piața Reglementată, categoria Standard                 |

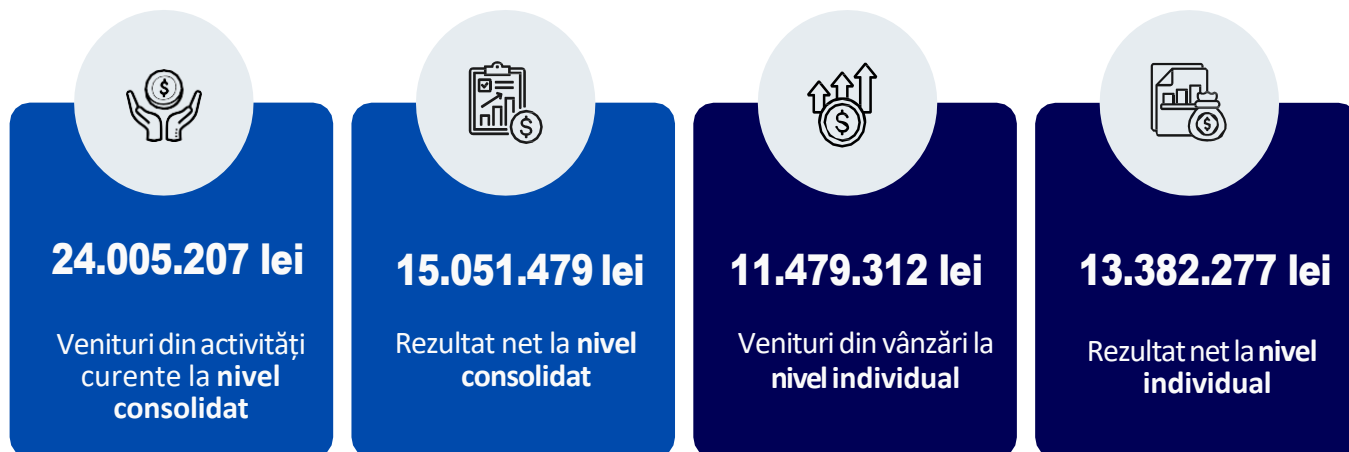
# Evenimente cheie 2025

Raport  
preliminar 2025

**MF Capital S.A.**, societate cu tradiție pe piața locală, operează în prezent în **domeniul imobiliar** și se concentrează pe exploatarea și administrarea activelor aflate în proprietatea sa. Activitatea principală constă în închirierea spațiilor deținute și furnizarea de servicii de property management, portofoliul valorificat însumând aproximativ **26.000 mp**, susținut de circa **43 de contracte de închiriere active**.

Într-un context economic caracterizat de volatilitate și ajustări ciclice, societatea a adoptat o gestionare proactivă a portofoliului imobiliar, punând accent pe adaptabilitate operațională, optimizarea costurilor și administrarea prudentă a resurselor.

## Cifre cheie



## Rebranding și o nouă viziune începând cu 2025

Rebrandingul companiei din Mecanica Fina S.A. în **MF Capital S.A.**, precum și schimbarea simbolului bursier din MECE în **MFC**, marchează intrarea într-o nouă etapă strategică. Această transformare reflectă orientarea către dezvoltarea unei platforme moderne de investiții, axată pe valoare adăugată și **stabilitate patrimonială**, susținută de **rigoare financiară** și o **perspectivă investițională pe termen lung**.

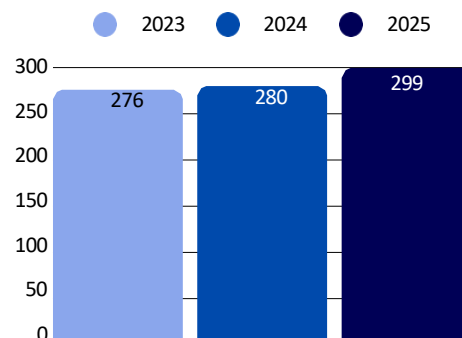
Pe parcursul evoluției sale, societatea a tratat achizițiile de terenuri și active tangibile drept investiții imobiliare strategice, cu rolul de a conserva capitalul și de a genera valoare în timp.

## Portofoliu

Str. Popa Lazăr, nr. 5-25 - **7.822 mp birouri și spații comerciale** închiriate  
Str. Pantelimon, nr. 1-3 - **11.396 mp spații comerciale și de depozitare** închiriate  
Str. Chiristigiilor, nr. 46 - **2.000 mp Wellness Club** închiriat  
Str. Popa Lazăr, nr. 10-12 - **4.136 mp campus studentesc** închiriate  
Loc. Boranesti, jud. Ialomița - **terenuri arabile**

Sos Pantelimon, nr. 10 – 12 – **1.240 mp suprafața închiriată dintr-un total de 2.500 mp**, diferența de suprafață fiind în curs de amenajare  
Str. Popa Lazăr nr. 5-25 - amenajare **parcare cu o capacitate de 100 locuri**  
Str. Popa Lazăr nr. 5-25 - **23.500 mp pe 4 niveluri**, în curs de dezvoltare

## Total active (mil. lei)



## În 2025

au fost realizate **lucrări de amenajare și reconversie funcțională** menite să îmbunătățească eficiența utilizării spațiilor și să diversifice sursele de venit;

au fost semnate **4 contracte de închiriere pentru o suprafață de 3.495 mp**, cu o valoare de **21.194 euro/lună + TVA**, care confirmă atractivitatea portofoliului și capacitatea societății de a genera venituri recurente stabile;

s-au consolidat **veniturilor recurente prin segmentul rezidențial**;

a fost inițiat procesul de **contractare a unităților locative din căminele studențești**, segment caracterizat prin cerere constantă și potențial de creștere - prin Mollo Re S.A.;

a fost demarat proiectul de transformare a imobilului din Str. Popa Lazăr nr. 5–25 (**Hub 100**), incluzând instalarea unui parc fotovoltaic pentru creșterea independenței energetice și alinierea la obiectivele de dezvoltare durabilă. **Proiectul Hub 100** (fosta Hala 100), situat în București, în imediata vecinătate a Pieței Obor, unul dintre cele mai cunoscute repere urbane ale Bucureștiului, cu o suprafață de aproximativ 24.000 mp, **reprezintă flagship-ul procesului de regenerare urbană inițiat de companie**;

au fost realizate **investiții în valoare totală de peste 8 milioane lei**, dintre care peste **7 milioane lei au fost alocate modernizării Halei 60** (fosta Hala 50), situată în Șos. Pantelimon nr. 1–3, iar peste **1 milion lei au vizat construcția C14 Birouri** din Str. Popa Lazăr nr. 5–25

a fost modificată denumirea societății din **Mecanica Fina S.A.** în **MF Capital S.A.**, în baza Hotărârii AGEA din data de 25.10.2025. Ulterior, la solicitarea Consiliului de Administrație din 20.11.2025, a fost inițiată schimbarea simbolului bursier din **MECE** în **MFC**, aceasta devenind operațională începând cu data de 23.02.2026.

## Direcții strategice

Direcțiile strategice ale societății urmăresc valorificarea eficientă a activelor existente, diversificarea surselor de venit și consolidarea poziției companiei ca platformă investițională modernă.

### 1) Regenerare urbană și dezvoltarea platformei imobiliare

Societatea urmărește transformarea activelor urbane deținute în spații moderne, flexibile și multifuncționale, adaptate cerințelor actuale ale pieței. Obiectivul este crearea unor proprietăți capabile să genereze fluxuri de venituri recurente stabile, prin optimizarea utilizării suprafețelor și creșterea atractivității acestora pentru chiriași.

### 2) Energie și sustenabilitate

MF Capital S.A. vizează integrarea soluțiilor de eficiență energetică în portofoliul imobiliar și implementarea unor inițiative aliniate principiilor ESG. Reducerea consumului de energie, optimizarea costurilor operaționale și adoptarea unor practici responsabile față de mediu constituie piloni importanți în creșterea valorii activelor și în asigurarea sustenabilității pe termen lung.

### 3) Agricultură și administrarea terenurilor

Valorificarea terenurilor agricole reprezintă un pilon strategic al stabilității patrimoniale. Aceste active sunt tratate ca investiții imobiliare pe termen lung, menite să conserve capitalul și să ofere oportunități de valorificare viitoare, contribuind la diversificarea portofoliului și la reducerea riscurilor ciclice.

4) Piața de capital ca vector de dezvoltare

Compania urmărește consolidarea relației cu investitorii și extinderea bazei de acționari, utilizând piața de capital ca instrument de creștere și transparență, dar și prin menținerea unei politici prudente de alocare a capitalului, orientată către proiecte cu fundament economic solid.

SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

La nivel consolidat  
Poziția financiară la 31.12.2025 – preliminar

| Bilanț(lei)                            | 31-12-2024         | 31-12-2025         | 2025/2024     |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| Imobilizari corporale                  | 60.534.724         | 59.517.592         | -1,68%        |
| Investitii imobiliare                  | 211.706.056        | 229.014.760        | 8,18%         |
| Imobilizari necorporale                | 3.290              | 1.691              | -48,60%       |
| Alte active imobilizate                | 11.300             | 11.301             | 0,01%         |
| <b>Total active imobilizate</b>        | <b>272.255.370</b> | <b>288.545.343</b> | <b>5,98%</b>  |
| Stocuri                                | 5.190.371          | 7.862.532          | 51,48%        |
| Cienti si alte creante comerciale      | 2.199.344          | 2.090.924          | -4,93%        |
| Alte titluri de plasament              | 648                | 648                | 0,00%         |
| Casa si conturile la banci             | 337.801            | 639.139            | 89,21%        |
| <b>Total active circulante</b>         | <b>7.728.164</b>   | <b>10.593.244</b>  | <b>37,07%</b> |
| <b>Cheltuieli in avans</b>             | <b>298.816</b>     | <b>270.370</b>     | <b>-9,52%</b> |
| <b>TOTAL ACTIVE</b>                    | <b>279.983.534</b> | <b>299.408.956</b> | <b>6,94%</b>  |
| Capital social                         | 79.152.825         | 79.152.825         | 0,00%         |
| Actiuni proprii                        | -216.532           | -216.532           | 0,00%         |
| Rezerve legale                         | 2.273.959          | 2.273.959          | 0,00%         |
| Alte rezerve                           | 15.239.551         | 15.260.654         | 0,14%         |
| Rezerve de reevaluare                  | 13.800.393         | 13.800.393         | 0,00%         |
| Rezultat reportat                      | 79.446.186         | 78.512.531         | -1,18%        |
| Rezultatul exercitiului                | -507.835           | 14.894.353         | -             |
| <b>Capitaluri – Total</b>              | <b>189.188.547</b> | <b>203.678.322</b> | <b>7,66%</b>  |
| <b>Interese care nu controleaza</b>    | <b>1.372.684</b>   | <b>1.486.056</b>   | <b>8,26%</b>  |
| Imprumuturi bancare pe termen lung     | 41.606.090         | 42.189.459         | 1,40%         |
| Leasing financiar – termen lung        | 197.296            | 857.342            | 334,55%       |
| Garantii                               | 606.983            | 504.831            | -16,83%       |
| Datorii comerciale si alte datorii     | 2.329.121          | 53.479             | -97,70%       |
| Alte datorii                           | 31.698.821         | 33.319.221         | 5,11%         |
| <b>Datorii pe termen lung – Total</b>  | <b>76.438.311</b>  | <b>76.864.232</b>  | <b>0,56%</b>  |
| Imprumuturi bancare pe termen scurt    | 5.912.739          | 4.560.326          | -22,87%       |
| Leasing financiar – datorie curenta    | 207.686            | 287.597            | 38,48%        |
| Garantii                               | 855.513            | 661.567            | -22,67%       |
| Datorii comerciale si alte datorii     | 5.834.377          | 11.607.239         | 98,95%        |
| Impozit pe profit datorat              | 173.677            | 233.617            | 34,51%        |
| <b>Datorii pe termen scurt – total</b> | <b>12.983.992</b>  | <b>17.350.346</b>  | <b>33,63%</b> |
| <b>TOTAL CAPITALURI SI DATORII</b>     | <b>279.983.534</b> | <b>299.408.956</b> | <b>6,94%</b>  |

La 31 decembrie 2025, poziția financiară consolidată a MF Capital SA evidențiază o creștere solidă a dimensiunii patrimoniale, totalul activelor ajungând la 299,4 milioane lei, în urcare cu 6,94% față de sfârșitul anului 2024. Evoluția confirmă un an de expansiune investițională și consolidare financiară, susținut în principal de majorarea portofoliului de investiții imobiliare și de revenirea puternică pe profit.

Activele pe termen lung continuă să domine structura bilanțului, reprezentând aproximativ 96% din total active. Valoarea acestora a crescut cu aproape 6%, până la 288,5 milioane lei. Principalul motor al acestei evoluții îl constituie investițiile imobiliare, care au avansat cu 17,3 milioane lei (+8,18%), atingând 229 milioane lei și consolidându-și ponderea la circa 76% din total active. Această creștere demonstrează strategia clară de extindere și modernizare a portofoliului imobiliar a companie, în linie cu obiectivele de dezvoltare asumate. Imobilizările corporale au înregistrat o scădere ușoară (-1,68%), explicabilă prin amortizare, iar imobilizările necorporale au o valoare nesemnificativă în structura totală.

Activele circulante au crescut într-un ritm mai accelerat (+37%), ajungând la 10,6 milioane lei. Majorarea este determinată în principal de creșterea stocurilor cu peste 51%.

Structura stocurilor la 31.12.2025 este după cum urmează:

| Stocuri                                         | 31.12.2024       | 31.12.2025       |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Materii prime si consumabile                    | 542.853          | 1.285.842        |
| Ajustari depreciere materii prime / consumabile | -                | -                |
| Productie in curs de executie                   | 4.130.984        | 6.112.550        |
| Produse finite, semifabricate si marfuri        | 502.564          | 452.242          |
| Ajustari pentru deprecierea marfurilor          | -                | 1                |
| Avansuri pentru achizitie de stocuri            | 13.971           | 11.897           |
| <b>Total</b>                                    | <b>5.190.372</b> | <b>7.862.532</b> |

Producția în curs de execuție se referă la producția agricolă înregistrată pe subsidiara Itagra SA.

Numerarul și disponibilitățile bancare aproape s-au dublat (+89%), ceea ce reflectă o poziție de lichiditate îmbunătățită comparativ cu anul anterior, chiar dacă nivelul absolut rămâne redus raportat la dimensiunea totală a activelor. În același timp, creanțele comerciale s-au redus cu aproximativ 5%, un semnal pozitiv privind disciplina în încasări și gestionarea relațiilor comerciale.

Capitalurile proprii au crescut cu 7,66%, până la 203,7 milioane lei. Această evoluție este susținută aproape integral de rezultatul net al exercițiului, care a trecut de la o pierdere de 0,5 milioane lei în 2024 la un profit de 14,89 milioane lei în 2025. Creșterea substanțială a profitabilității consolidează baza de capital și îmbunătățește capacitatea societății de autofinanțare. Ponderea capitalurilor proprii în total pasiv se situează la aproximativ 68%, un nivel confortabil pentru o companie cu profil imobiliar.

Datoriile pe termen lung au rămas relativ stabile (+0,56%), la 76,9 milioane lei. Creditele bancare pe termen lung au crescut moderat (+1,4%), indicând o utilizare prudentă a finanțării externe. Leasingul financiar pe termen lung a înregistrat o creștere semnificativă în termeni procentuali, însă de la o bază redusă, impactul asupra structurii generale fiind limitat.

În același timp, datoriile pe termen scurt au crescut cu 33,6%, ajungând la 17,35 milioane lei. Deși împrumuturile bancare pe termen scurt s-au redus cu aproape 23%, datoriile comerciale și alte datorii aproape s-au dublat (+99%), reprezentând în cea mai mare măsură obligații de plată către furnizori și furnizori de imobilizări.

## Performanța financiară la 31.12.2025 – preliminar

| Cont de profit și pierdere (lei)                                         | 31-12-2024       | 31-12-2025        | 2025/2024        |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Venituri din activitati curente / cifra de afaceri                       | 20.154.955       | 24.005.207        | 19,10%           |
| Alte venituri din exploatare                                             | 1.744.539        | 2.616.826         | 50,00%           |
| Venituri din modificarile de valoare de piata a investitiilor imobiliare | -                | 14.058.598        | -                |
| Venituri aferente costului productiei in curs de executie                | -                | 2.314.262         | -                |
| Venituri din productia de imobilizari                                    | 182.670          | 25.645            | -85,96%          |
| Materii prime, consumabile si marfuri                                    | 5.917.103        | 5.385.570         | -8,98%           |
| Cheltuieli cu personalul                                                 | 5.492.641        | 5.841.874         | 6,36%            |
| Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea                                 | 2.009.509        | 1.869.126         | -6,99%           |
| Alte cheltuieli de exploatare                                            | 5.401.762        | 8.724.965         | 61,52%           |
| Diferente din curs valutar                                               | 5.747            | -                 | -                |
| <b>Profit / (pierdere) din activitati de exploatare</b>                  | <b>3.266.896</b> | <b>21.198.288</b> | <b>548,88%</b>   |
| Rezultat net din activitatea financiara                                  | -3.093.145       | -3.487.633        | -                |
| <b>Profit / (pierdere) inainte de impozitare</b>                         | <b>173.751</b>   | <b>17.710.655</b> | <b>10093,12%</b> |
| Cheltuieli cu impozitul pe profit curent si amanat                       | 590.805          | 2.659.175         | 350,09%          |
| <b>Profit / (pierdere) net(a)</b>                                        | <b>-417.054</b>  | <b>15.051.479</b> | <b>-</b>         |
| <b>Total rezultat global</b>                                             | <b>-417.054</b>  | <b>15.051.479</b> | <b>-</b>         |
| <b>Atribuibil intereselor care nu controleaza</b>                        | <b>90.781</b>    | <b>-157.126</b>   | <b>-</b>         |
| <b>Atribuibil proprietarilor societatii mama</b>                         | <b>-507.835</b>  | <b>14.894.353</b> | <b>-</b>         |
| <b>Numar de actiuni</b>                                                  | <b>3.705.956</b> | <b>3.707.956</b>  | <b>0,05%</b>     |
| <b>Rezultatul pe actiune atribuibil proprietarilor societatii mama</b>   | <b>0,06</b>      | <b>4,06</b>       | <b>6666,67%</b>  |

La finalul anului 2025, la nivel consolidat, Grupul înregistrează venituri din activități curente în valoare de 24 milioane lei, în creștere cu 19,10% față de anul precedent. Evoluția reflectă atât dinamica pozitivă a activităților operaționale ale entităților din perimetrul de consolidare, cât și o mai bună valorificare a portofoliului de active și servicii la nivel de Grup.

Alte venituri din exploatare se majorează semnificativ, cu 50%, până la 2,62 milioane lei, contribuind suplimentar la consolidarea rezultatului operațional. Un element determinant al performanței înregistrată la finalul anului 2025 îl reprezintă înregistrarea veniturilor din modificarea valorii de piață a investițiilor imobiliare în cuantum de 14,06 milioane lei. Această reevaluare favorabilă reflectă actualizarea valorii juste a activelor imobiliare din portofoliul Grupului, în contextul evoluțiilor pieței.

La nivelul cheltuielilor, costurile cu materiile prime, consumabilele și mărfurile se diminuează cu 8,98%, la 5,39 milioane lei, evidențiind optimizarea structurii operaționale. Cheltuielile cu personalul cresc moderat, cu 6,36%, până la 5,84 milioane lei, evoluție explicată prin ajustări salariale.

Rezultatul din exploatare înregistrează o evoluție semnificativă, cu o creștere de peste șase ori, de la 3,27 milioane lei în 2024 la 21,20 milioane lei în 2025. Această performanță este determinată în principal de câștigurile din reevaluarea investițiilor imobiliare și de creșterea veniturilor operaționale recurente.

La nivelul Grupului, la finalului anul 2025, profitul net consolidat ajunge la 15,05 milioane lei, față de o pierdere de 0,42 milioane lei în exercițiul anterior.

Pentru perioada următoare, conducerea Emitentului are în vedere menținerea unui echilibru între performanța operațională recurentă și impactul elementelor nerecurente, precum și optimizarea structurii financiare la nivel consolidat, astfel încât profitabilitatea obținută să fie sustenabilă.

**La nivel individual**

Poziția financiară la 31.12.2025 – preliminar

| Bilanț (lei)                          | 31-12-2024  | 31-12-2025  | 2025/2024 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-----------|
| Imobilizari corporale                 | 3.339.188   | 2.718.838   | -18,58%   |
| Investitii imobiliare                 | 202.337.988 | 219.063.488 | 8,27%     |
| Investitii in actiuni                 | 24.160.919  | 24.160.919  | 0,00%     |
| Alte active imobilizate               | 5.174       | 5.174       | 0,00%     |
| TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE              | 229.843.269 | 245.948.419 | 7,01%     |
| Stocuri                               | 604         | 3.220       | 433,11%   |
| Creante comerciale si similare        | 2.524.704   | 5.056.344   | 100,27%   |
| Numerar si echivalente numerar        | 138.656     | 261.691     | 88,73%    |
| TOTAL ACTIVE CIRCULANTE               | 2.663.964   | 5.321.255   | 99,75%    |
| Cheltuieli in avans                   | 1.651       | 1.781       | 7,87%     |
| TOTAL ACTIVE                          | 232.508.884 | 251.271.455 | 8,07%     |
| Capital social                        | 79.152.825  | 79.152.825  | 0,00%     |
| Rezeve legale                         | 1.852.978   | 1.852.978   | 0,00%     |
| Alte rezerve                          | 10.220.689  | 10.220.689  | 0,00%     |
| Rezultat reportat                     | 85.431.117  | 87.611.018  | 2,55%     |
| Rezultat curent                       | 2.162.561   | 13.382.277  | 518,82%   |
| TOTAL CAPITALURI PROPRII              | 178.820.170 | 192.219.787 | 7,49%     |
| Sume datorate institutiilor de credit | 17.929.647  | 19.564.870  | 9,12%     |
| Alte datorii pe termen lung           | 2.279.754   | 504.830     | -77,86%   |
| Impozit amanat                        | 28.008.403  | 29.514.368  | 5,38%     |
| TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG          | 48.217.804  | 49.584.068  | 2,83%     |
| Obligatii fiscale curente             | 1.105.446   | 1.576.613   | 42,62%    |
| Sume datorate institutiilor de credit | 1.322.077   | 1.621.633   | 22,66%    |
| Datorii comerciale si similare        | 1.953.847   | 2.446.704   | 25,22%    |
| Alte datorii pe termen scurt          | 1.089.540   | 3.822.649   | 250,85%   |
| TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT         | 5.470.910   | 9.467.600   | 73,05%    |
| TOTAL DATORII                         | 53.688.714  | 59.051.668  | 9,99%     |
| TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII   | 232.508.884 | 251.271.455 | 8,07%     |

## Performanța financiară la 31.12.2025 – preliminar

| Contul de profit și pierdere (lei)                                              | 31-12-2024 | 31-12-2025 | 2025/2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Venituri din vanzari                                                            | 9.907.691  | 11.479.312 | 15,86%    |
| Venituri din productie proprie                                                  | 182.670    | 25.645     | -85,96%   |
| Costul bunurilor vandute                                                        | 11.814     | 3.272      | -72,30%   |
| Cheltuieli cu materii prime si materiale                                        | 236.113    | 89.74      | -         |
| Cheltuieli cu personalul                                                        | 2.582.570  | 2.674.780  | 3,57%     |
| Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea                                        | 306.817    | 390.664    | 27,33%    |
| Alte cheltuieli                                                                 | 3.917.161  | 4.387.965  | 12,02%    |
| Alte venituri                                                                   | 44.904     | 0          | -100,00%  |
| Alte castiguri/(pierderi) din variatia valorii juste a investitiilor imobiliare | 151        | 12.820.371 | -         |
| Rezultat operational – profit / (pierdere)                                      | 3.080.939  | 16.778.907 | 444,60%   |
| Venituri financiare                                                             | 529.468    | 799.114    | 50,93%    |
| Cheltuieli financiare                                                           | 1.333.373  | 1.806.411  | 35,48%    |
| (Pierderi)/castiguri valutare, net                                              | -803.905   | -1.007.297 | -         |

|                                                                                        |           |             |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|---------|
| Venituri din titluri de participare detinute in societati asociate din cadrul grupului | 484.843   | -           | -       |
| Rezultat financiar – profit / (pierdere)                                               | -803.905  | -1,007,297- | -       |
| Profit inaintea impozitarii                                                            | 2.277.034 | 15.771.610  | 592,64% |
| Impozit pe profit curent si amanat                                                     | 114.437   | -2.389.333  | -       |
| Profitul aferent anului financiar                                                      | 2.162.561 | 13.382.277  | 518,82% |
| Profit/(pierdere) aferent(a) exercitiului financiar                                    | 2.162.561 | 13.382.277  | 518,82% |
| Total rezultat global                                                                  | 2.162.561 | 13.382.277  | 518,82% |
| Nr. Actiuni                                                                            | 3.705.956 | 3.705.956   | 0,00%   |
| Rezultatul pe actiune                                                                  | 0,58      | 3,61        | 522,41% |

**Situațiile financiare la data de 31.12.2025 care au stat la baza întocmirii prezentului raport preliminar sunt în curs de auditare.**

## **Situatii Financiare**

Pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2025  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

### **MF CAPITAL S.A.**

Situatii financiare individuale pentru  
anul incheiat la 31 Decembrie 2025  
intocmite in conformitate cu IFRS  
adoptate de Uniunea Europeana

## Situatii Financiare

Pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2025  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

---

### Cuprins

**Situatia pozitiei financiare**

**Situatia rezultatului financiar**

**Situatia fluxurilor de trezorerie**

## Situatii Financiare

Pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2025  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este menționat altfel)

## Situatia pozitiei financiare

|                                              | NOTA | 31-Dec-25          | 31-Dec-24          |
|----------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>                    |      |                    |                    |
| Imobilizari corporale                        | 14   | 2,718,838          | 3.339.188          |
| Drepturi de utilizare a activelor in leasing |      | -                  | -                  |
| Imobilizari necorporale                      |      | -                  | -                  |
| Investitii imobiliare                        | 14   | 219,063,488        | 202.337.988        |
| Investitii in actiuni                        | 15   | 24.160.919         | 24.160.919         |
| Alte active imobilizate                      |      | 5.174              | 5.174              |
| <b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>              |      | <b>245,948,419</b> | <b>229.843.269</b> |
| <b>ACTIVE CIRCULANTE</b>                     |      |                    |                    |
| Stocuri                                      |      | 3.220              | 604                |
| Creante comerciale si similare               | 16   | 5.056.344          | 2.524.704          |
| Numerar si echivalente numerar               | 17   | 261.691            | 138.656            |
| <b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>               |      | <b>5.321.255</b>   | <b>2.663.964</b>   |
| Cheltuieli in avans                          |      | 1.781              | 1.651              |
| <b>TOTAL ACTIVE</b>                          |      | <b>251,271,455</b> | <b>232.508.884</b> |
| <b>CAPITALURI PROPRII</b>                    |      |                    |                    |
| Capital social                               | 23   | 79.152.825         | 79.152.825         |
| Rezeve legale                                | 24   | 1.852.978          | 1.852.978          |
| Alte rezerve                                 | 24   | 10.220.689         | 10.220.689         |
| Rezultat reportat                            | 25   | 87.611.018         | 85.431.117         |
| Rezultat curent                              |      | 13,382,277         | 2.162.561          |
| Repartizarea profitului                      |      | -                  | -                  |
| <b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>              |      | <b>192,219,787</b> | <b>178.820.170</b> |
| <b>DATORII PE TERMEN LUNG</b>                |      |                    |                    |
| Sume datorate institutiilor de credit        | 19   | 19.564.870         | 17.929.647         |
| Leasing                                      | 20   | -                  | -                  |
| Alte datorii pe termen lung                  | 18   | 504.830            | 2.279.754          |
| Impozit amanat                               | 22   | 29,514,368         | 28.008.403         |
| <b>TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG</b>          |      | <b>49,584,068</b>  | <b>48.217.804</b>  |
| <b>DATORII PE TERMEN SCURT</b>               |      |                    |                    |
| Obligatii fiscale curente                    |      | 1,576,613          | 1.105.446          |
| Sume datorate institutiilor de credit        | 19   | 1.621.633          | 1.322.077          |
| Leasing                                      | 20   | -                  | -                  |
| Obligatiile privind beneficiile angajatilor  | 18   | -                  | -                  |
| Datorii comerciale si similare               | 18   | 2.446.704          | 1.953.847          |
| Provizioane                                  |      | -                  | -                  |
| Alte datorii pe termen scurt                 | 18   | 3,822,649          | 1.089.540          |
| <b>TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT</b>         |      | <b>9,467,600</b>   | <b>5.470.910</b>   |
| <b>TOTAL DATORII</b>                         |      | <b>59,051,668</b>  | <b>53.688.714</b>  |
| <b>TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>   |      | <b>251,271,455</b> | <b>232.508.884</b> |

## Situatii Financiare

Pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2025  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

## Situatia rezultatului financiar

|                                                                                        | NOTA | 31-Dec-25   | 31-Dec-24   |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------|-------------|
| Venituri din vanzari                                                                   | 6    | 11,479,312  | 9.907.691   |
| Venituri din productie proprie                                                         |      | 25,645      | 182.670     |
| Costul bunurilor vandute                                                               | 8    | (3,272)     | (11.814)    |
| Cheltuieli cu materii prime si materiale                                               | 8    | (89,740)    | (236.113)   |
| Cheltuieli cu personalul                                                               | 9    | (2,674,780) | (2.582.570) |
| Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea                                               |      | (390,664)   | (306.817)   |
| Alte cheltuieli                                                                        | 10   | (4,387,965) | (3.917.161) |
| Alte venituri                                                                          | 7    | 0           | 44.904      |
| Alte castiguri/(pierderi) din variatia valorii juste a investitiilor imobiliare        |      | 12,820,371  | 151         |
| Rezultat operational – profit / (pierdere)                                             |      | 16,778,907  | 3.080.939   |
| Venituri financiare                                                                    | 11   | 799,114     | 529.468     |
| Cheltuieli financiare                                                                  | 11   | (1,806,411) | (1.333.373) |
| (Pierderi)/castiguri valutare, net                                                     | 11   | (1,007,297) | (803.905)   |
| Venituri din titluri de participare detinute in societati asociate din cadrul grupului |      | -           | 484.843     |
| Rezultat financiar – profit / (pierdere)                                               |      | (1,007,297) | (803.905)   |
| Profit inaintea impozitarii                                                            |      | 15,771,610  | 2.277.034   |
| Impozit pe profit curent si amanat                                                     | 12   | (2,389,333) | 114.437     |
| Profitul aferent anului financiar                                                      |      | 13,382,277  | 2.162.561   |
| Profit/(pierdere) aferent(a) exercitiului financiar                                    |      | 13,382,277  | 2.162.561   |
| Alte elemente ale rezultatului global                                                  |      |             |             |
| Castiguri/pierderi din reevaluarea imobilizarilor corporale                            |      | -           | -           |
| Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global                       |      | -           | -           |
| Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit                           |      | -           | -           |
| Total rezultat global                                                                  |      | 13,382,277  | 2.162.561   |
| Nr. Actiuni                                                                            | 13   | 3.705.956   | 3.705.956   |
| Rezultatul pe actiune                                                                  | 13   | 3.61        | 0.58        |

## Situatii Financiare

Pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2025  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

## Situatia modificarilor capitalurilor proprii

|                                                        | Capital<br>subscris | Rezerve          | Rezerve<br>din<br>reevaluar<br>e | Alte<br>rezerve   | Rezultat<br>reportat si<br>curent | TOTAL              |
|--------------------------------------------------------|---------------------|------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------------|
| <b>31-Dec-23</b>                                       | <b>79.152.825</b>   | <b>1.852.978</b> | <b>-</b>                         | <b>10.220.689</b> | <b>85.431.117</b>                 | <b>176.657.609</b> |
| Rezultatul global curent                               | -                   | -                | -                                |                   | 2.162.561                         | 2.162.561          |
| <b>Total alte elemente ale<br/>rezultatului global</b> | -                   | -                | -                                |                   | <b>2.162.561</b>                  | <b>2.162.561</b>   |
| Corectie erori                                         |                     |                  |                                  |                   | -                                 | -                  |
| Alocari rezerva legala                                 | -                   | -                | -                                |                   | -                                 | -                  |
| Alocari alte reserve                                   |                     | -                | -                                |                   | -                                 | -                  |
| <b>31-Dec-24</b>                                       | <b>79.152.825</b>   | <b>1.852.978</b> | <b>-</b>                         | <b>10.220.689</b> | <b>87.593.678</b>                 | <b>178.820.170</b> |
| Rezultatul global curent                               | -                   | -                | -                                | -                 | 13,382,277                        | <b>13,382,277</b>  |
| <b>Total alte elemente ale<br/>rezultatului global</b> | -                   | -                | -                                | -                 | 17.340                            | <b>17.340</b>      |
| Corectie erori                                         | -                   | -                | -                                | -                 | -                                 | -                  |
| Alocari rezerva legala                                 | -                   | -                | -                                | -                 | -                                 | -                  |
| Alocari alte reserve                                   | -                   | -                | -                                | -                 | -                                 | -                  |
| Impozit profit amanat                                  | -                   | -                | -                                | -                 | -                                 | -                  |
| <b>31-Dec-25</b>                                       | <b>79.152.825</b>   | <b>1.852.978</b> | <b>-</b>                         | <b>10.220.689</b> | <b>100,993,294</b>                | <b>192,219,786</b> |

## Situatii Financiare

Pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

|                                                                                        | 31-Dec-25          | 31-Dec-24          |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>I. Fluxuri din activitati de exploatare</b>                                         |                    |                    |
| <b>Profit/(Pierdere) inainte de impozitare</b>                                         | <b>15,771,610</b>  | <b>(2.277.034)</b> |
| Ajustari pentru:                                                                       |                    |                    |
| Cheltuielile cu amortizarea si ajutati de valoare privind imobilizarile                | (390,664)          | 306.817            |
| Modificari ale valorii juste                                                           | 17,340             | -                  |
| Ajustari de valoare privind creantele                                                  | 12,820,371         | -                  |
| Ajustari de valoare privind stocurile                                                  | -                  | (151)              |
| Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare                                   | 17,340             | -                  |
| Diferente de curs valutar activitate finantare, net                                    | (11,797)           | 0                  |
| Pierdere/(castig) din cedarea activelor                                                | -                  | (3.550)            |
| Venituri din dividende                                                                 | (770.417)          | -                  |
| Cheltuieli cu dobanzile                                                                | 1,311,924          | 1.253.785          |
| <b>Profit/(Pierdere) inainte de modificarea capitalului de lucru</b>                   | <b>3,107,625</b>   | <b>3.833.935</b>   |
| Scaderea/(cresterea) creantelor                                                        | (2,531,771 )       | (1.886.048)        |
| Scaderea/(cresterea) stocurilor                                                        | -2,616             | 252                |
| Cresterea/(scaderea) datoriilor                                                        | 7,387,172          | 515.891            |
| <b>Numerar din activitati de exploatare</b>                                            | <b>7,960,411</b>   | <b>2.464.031</b>   |
| Impozit pe profit platit                                                               | (221,338)          | (242.159)          |
| <b>Numerar net din activitati de exploatare</b>                                        | <b>7,739,073</b>   | <b>2.221.872</b>   |
| <b>II. Fluxuri de numerar din activitati de investitii</b>                             |                    |                    |
| (Plati) / Incasari din vanzari de filiale, net de numerar                              | -                  | 2.000              |
| (Plati) / Incasari din vanzari de imobilizari corporale si necorporale, net de numerar | (4,488,239)        | (4.581.198)        |
| Plati pentru achizitionarea de investitii imobiliare                                   | (3,879,484)        | -                  |
| Incasare garantii                                                                      | 13,276             | 3                  |
| Dobanda incasata                                                                       | -                  | 712.174            |
| Dividende incasate                                                                     | 520,876            | (3.867.021)        |
| <b>Numerar net din activitati de investitii</b>                                        | <b>(7,833,572)</b> |                    |
| <b>III. Fluxuri de numerar din activitati de finantare</b>                             |                    | 17.274.723         |
| Incasari din imprumuturi bancare                                                       | 3,632,742          | (13.490.606)       |
| Rambursari din imprumuturi bancare                                                     |                    |                    |
| Plati aferente leasing financiar                                                       |                    | (1.253.785)        |
| Dobanzi platite                                                                        | (1,311,924)        | 1.486.849          |
| Imprumuturi entitati afiliate – primite                                                | 1,733,535          | (2.435.658)        |
| Imprumuturi entitati afiliate – acordate                                               | (3,836,820)        | 1.581.523          |
| <b>Numerar net din activitati de finantare</b>                                         | <b>217,534</b>     | <b>(63.625)</b>    |
| <b>Crestere / (scadere) neta de numerar</b>                                            | <b>123,035</b>     | <b>202.282</b>     |
| <b>Numerar si echivalente numerar la inceputul perioadei</b>                           | <b>138,656</b>     | <b>138.656</b>     |
| <b>Numerar si echivalente numerar la sfarsitul perioadei perioadei</b>                 | <b>261,691</b>     | <b>(2.277.034)</b> |
| <b>Numerar si echivalente numerar la sfarsitul perioadei includ:</b>                   |                    |                    |
| Conturi la banci si numerar                                                            | <b>261,691</b>     | <b>138.656</b>     |

## **MF CAPITAL S.A.**

Situatii financiare consolidate  
pentru exercitiul financiar  
incheiat la 31 Decembrie 2025  
*(In Conformitate cu OMFP 2844/2016)*

## **Cuprins**

**Situatia pozitiei financiare consolidate**

**Situatia rezultatului global consolidate**

**Situatia fluxurilor de trezorerie consolidate**

## Grupul MF Capital SA

Situatia pozitiei financiare consolidate la 31 Decembrie 2025  
(toate sumele sunt prezentate in RON daca nu este altfel specificat)

|                                           | NOTA | 31-12-2025         | 31-12-2024         |
|-------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| <b>Active</b>                             |      |                    |                    |
| <i>Active pe termen lung</i>              |      |                    |                    |
| Imobilizari corporale                     | 4    | 59.517.592         | 60.534.724         |
| Investitii imobiliare                     | 5    | 229.014.760        | 211.706.056        |
| Imobilizari necorporale                   |      | 1.691              | 3.290              |
| Investitii in entitati asociate           | 6    | 0                  | 0                  |
| Alte active imobilizate                   |      | 11.301             | 11.300             |
| <b>Total active imobilizate</b>           |      | <b>288.545.343</b> | <b>272.255.370</b> |
| <i>Active circulante</i>                  |      |                    |                    |
| Stocuri                                   | 7    | 7.862.532          | 5.190.371          |
| Clienti si alte creante comerciale        | 8    | 2.090.924          | 2.199.344          |
| Alte titluri de plasament                 |      | 648                | 648                |
| Casa si conturile la banci                | 9    | 639.139            | 337.801            |
| <b>Total active circulante</b>            |      | <b>10.593.244</b>  | <b>7.728.164</b>   |
| <b>Cheltuieli in avans</b>                |      | <b>270.370</b>     | <b>298.816</b>     |
| <b>TOTAL ACTIVE</b>                       |      | <b>299.408.956</b> | <b>279.983.534</b> |
| <b>Capitaluri si datorii</b>              |      |                    |                    |
| Capital social                            | 1    | 79.152.825         | 79.152.825         |
| Actiuni proprii                           |      | (216.532)          | (216.532)          |
| Rezerve legale                            |      | 2.273.959          | 2.273.959          |
| Alte rezerve                              |      | 15.260.654         | 15.239.551         |
| Rezerve de reevaluare                     |      | 13.800.393         | 13.800.393         |
| Rezultat reportat                         |      | 78.512.531         | 79.446.186         |
| Rezultatul exercitiului                   |      | 14.894.353         | (507.835)          |
| Repartizarea profitului                   |      | -                  | -                  |
| <b>Capitaluri – Total</b>                 |      | <b>203.678.322</b> | <b>189.188.547</b> |
| <b>Interese care nu controleaza</b>       | 10   | <b>1.486.056</b>   | <b>1.372.684</b>   |
| <i>Datorii pe termen lung</i>             |      |                    |                    |
| Imprumuturi bancare pe termen lung        | 11   | 42.189.459         | 41.606.090         |
| Leasing financiar – termen lung           | 12   | 857.342            | 197.296            |
| Garantii                                  |      | 504.831            | 606.983            |
| <i>Datorii comerciale si alte datorii</i> | 14   | 53.479             | 2.329.121          |
| Subventii                                 |      | -                  | -                  |
| Alte datorii                              | 13   | 33.319.221         | 31.698.821         |
| <b>Datorii pe termen lung – Total</b>     |      | <b>76.864.232</b>  | <b>76.438.311</b>  |
| <i>Datorii pe termen scurt</i>            |      |                    |                    |
| Imprumuturi bancare pe termen scurt       | 11   | 4.560.326          | 5.912.739          |
| Leasing financiar – datorie curenta       | 12   | 287.597            | 207.686            |
| Garantii                                  |      | 661.567            | 855.513            |
| Datorii comerciale si alte datorii        | 14   | 11.607.239         | 5.834.377          |
| Impozit pe profit datorat                 | 14   | 233.617            | 173.677            |
| <b>Datorii pe termen scurt – total</b>    |      | <b>17.350.346</b>  | <b>12.983.992</b>  |
| <b>TOTAL CAPITALURI SI DATORII</b>        |      | <b>299.408.956</b> | <b>279.983.534</b> |

**Director General**  
**Mollo Sergio**

**Contabil sef**  
**Rogojan Maria**

## Grupul MF CAPITAL S.A.

Situatia fluxurilor de trezorerie consolidate la 31 Decembrie 2025 (toate sumele sunt prezentate in RON daca nu este altfel specificat)

|                                                                               | NOTE | <u>31-12-2025</u> | <u>31-12-2024</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Venituri din activitati curente / cifra de afaceri                            | 15   | 24,005,207        | 20.154.955        |
| Alte venituri din exploatare                                                  | 16   | 2,616,826         | 1.744.539         |
| Venituri din modificarile de valoare de piata a investitiilor imobiliare      | 16   | 14,058,598        | -                 |
| Venituri aferente costului productiei in curs de executie                     | 15   | 2,314,262         | -                 |
| Venituri din productia de imobilizari                                         | 15   | 25,645            | 182.670           |
| Materii prime, consumabile si marfuri                                         | 17   | (5,385,570)       | (5.917.103)       |
| Cheltuieli cu personalul                                                      | 18   | (5,841,874)       | (5.492.641)       |
| Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea                                      |      | (1,869,126)       | (2.009.509)       |
| Alte cheltuieli de exploatare                                                 | 19   | (8,724,965)       | (5.401.762)       |
| Diferente din curs valutar                                                    |      | -                 | 5.747             |
| <b>Profit / (pierdere) din activitati de exploatare</b>                       |      | <b>21,198,288</b> | <b>3.266.896</b>  |
| Rezultat net din activitatea financiara                                       | 20   | (3,487,633)       | (3.093.145)       |
| <b>Profit / (pierdere) inainte de impozitare</b>                              |      | <b>17,710,655</b> | <b>173.751</b>    |
| Cheltuieli cu impozitul pe profit curent si amanat                            | 21   | (2,659,175)       | (590.805)         |
| <b>Profit / (pierdere) net(a)</b>                                             |      | <b>15,051,479</b> | <b>(417.054)</b>  |
| Alte elemente ale rezultatului global                                         |      | -                 | -                 |
| Crestere/(scadere) rezerve de reevaluare societati cu influenta semnificativa |      | -                 | -                 |
| Crestere neta rezerva reevaluare                                              |      | -                 | -                 |
| <b>Total rezultat global</b>                                                  |      | <b>15,051,479</b> | <b>(417.054)</b>  |
| <b>Atribuibil intereselor care nu controleaza</b>                             |      | <b>(157,126)</b>  | <b>90.781</b>     |
| <b>Atribuibil proprietarilor societatii mama</b>                              |      | <b>15,051,479</b> | <b>(507.835)</b>  |
| <b>Numar de actiuni</b>                                                       |      | <b>3,707,956</b>  | <b>3.705.956</b>  |
| <b>Rezultatul pe actiune atribuibil proprietarilor societatii mama</b>        |      | <b>4.06</b>       | <b>0,06</b>       |

Director General  
Mollo Sergio

Contabil sef  
Rogojan Maria

## Grupul MF CAPITAL S.A.

Situatia fluxurilor de trezorerie consolidate la 31 Decembrie 2025 (toate sumele sunt prezentate in RON daca nu este altfel specificat)

| <b>Fluxuri din activitati de exploatare</b>                   | <b><u>31-12-2025</u></b> | <b><u>31-12-2024</u></b> |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>(Profit) / Pierdere inainte de impozitare</b>              | <b>(17,710,655)</b>      | <b>173.751</b>           |
| Ajustari pentru:                                              |                          |                          |
| Cheltuieli cu amortizarea                                     | 1,869,126                | 2.009.509                |
| Provizioane                                                   | -                        | -                        |
| Eliminare fond commercial                                     | -                        | -                        |
| Ajustari de valoare privind creantele                         | (4,896)                  | (9.714)                  |
| Ajustari de valoare privind stocurile                         | -                        | (151)                    |
| Diferente de curs valutar net                                 | 981,601                  | (17.508)                 |
| Reversare venituri din subventii                              | -                        | -                        |
| Investitii imobiliare                                         | 12,820,371               | -                        |
| Venituri din investitii in societati asociate                 | -                        | -                        |
| Venituri din investitii                                       | -                        | -                        |
| Pierdere/(castig) din cedarea activelor                       | -                        | (92.528)                 |
| Alte Venituri financiare                                      | -                        | -                        |
| Costuri financiare                                            | <u>3,276,449</u>         | <u>3.523.050</u>         |
| <b>Profit inainte de modificarea capitalului de lucru</b>     | <b>1,231,995</b>         | <b>5.586.409</b>         |
| Scaderea / (cresterea) creantelor                             | (158,483)                | 526.410                  |
| Scaderea / (cresterea) stocurilor                             | (2,672,161)              | 619.659                  |
| Crestere / (scaderea) datoriilor                              | <u>37,949,704</u>        | <u>(13.826)</u>          |
| <b>Numerar din activitati de exploatare</b>                   | <b>36,351,055</b>        | <b>6.718.652</b>         |
| Impozit pe profit platit                                      | <u>(503,156)</u>         | <u>(385.326)</u>         |
| <b>Numerar net din activitati de exploatare</b>               | <b>35,847,899</b>        | <b>6.333.326</b>         |
| <b>Fluxuri din activitati de investitii</b>                   |                          |                          |
| (Plati) / Incasari din vanzari de filiale, net                | -                        | -                        |
| (Plati) / Incasari din vanzari imobilizari, net               | (26,491,136)             | (6.788.579)              |
| (Plati) / Incasari din vanzari de investitii imobilizate, net | (4,488,333)              | -                        |
| Dobanda incasata                                              | 1,430                    | 1.366                    |
| Dividende incasate                                            | -                        | 227.331                  |
| <b>Fluxuri nete din activitati de investitii</b>              | <b>(30,978,039)</b>      | <b>(6.559.882)</b>       |
| <b>Fluxuri din activitati de finantare</b>                    |                          |                          |
| Incasari / (rambursari) imprumuturi bancare                   | (769,044)                | 4.321.035                |
| Achizitie actiuni proprii                                     | -                        | -                        |
| Incasare/ (rambursare) aferente leasing financiar             | -                        | (361.922)                |
| Dividende platite                                             | (521,599)                | (712.435)                |
| Dobanda platita                                               | (3,277,879)              | (3.523.050)              |
| <b>Fluxuri nete din activitati de finantare</b>               | <b>(4,568,521)</b>       | <b>(276.371)</b>         |
| <b>Crestere / (scadere) neta de numerar</b>                   | <b>301,338</b>           | <b>(502.928)</b>         |
| <b>Numerar si echivalente numerar la inceputul perioadei</b>  | <b>337,801</b>           | <b>840.729</b>           |
| <b>Numerar si echivalente numerar la sfarsitul perioadei</b>  | <b>639,139</b>           | <b>337.801</b>           |
| din care:                                                     |                          |                          |
| Conturi la banci si numerar                                   | <b>639,139</b>           | <b>337.801</b>           |
| Linii de credit                                               | -                        | -                        |

## Grupul MF CAPITAL S.A.

Situatia fluxurilor de trezorerie consolidate la 31 Decembrie 2025 (toate sumele sunt prezentate in RON daca nu este altfel specificat)

|                      | Capital<br>subscris | Actiuni<br>proprii | Rezerve<br>legale | Alte<br>rezerve   | Rezerve<br>din<br>reevaluare | Rezultat<br>reportat si<br>curent | Rezultat<br>din aplicare<br>pt prima<br>data a<br>IAS/IFRS | Total<br>capitaluri<br>proprii | Interese<br>care nu<br>controleaza | TOTAL              |
|----------------------|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------|
| <b>31-dec-2023</b>   | <b>79.152.825</b>   | <b>(216.532)</b>   | <b>2.273.959</b>  | <b>15.239.551</b> | <b>13.800.393</b>            | <b>16.202.204</b>                 | <b>63.559.912</b>                                          | <b>190.012.310</b>             | <b>1.229.936</b>                   | <b>191.242.246</b> |
| Rezultatul global    | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | (507.835)                         | -                                                          | (507.835)                      | 90.781                             | (417.054)          |
| curent               | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | -                                 | -                                                          | -                              | -                                  | -                  |
| Rezerve de           | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | -                                 | -                                                          | -                              | -                                  | -                  |
| reevaluare           | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | (315.928)                         | -                                                          | (315.928)                      | -                                  | (315.928)          |
| Corectie erori       | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | -                                 | -                                                          | -                              | -                                  | -                  |
| Alocari rezerva      | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | -                                 | -                                                          | -                              | -                                  | -                  |
| legala               | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | -                                 | -                                                          | -                              | -                                  | -                  |
| Alocari alte         | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | -                                 | -                                                          | -                              | -                                  | -                  |
| rezerve              | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | -                                 | -                                                          | -                              | -                                  | -                  |
| Impozit profit       | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | -                                 | -                                                          | -                              | 374                                | 374                |
| amanat               | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | -                                 | -                                                          | -                              | -                                  | -                  |
| Reglare NCI          | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | -                                 | -                                                          | -                              | 51.593                             | 51.593             |
| Reevaluare actiuni   | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | -                                 | -                                                          | -                              | -                                  | -                  |
| proprii              | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | -                                 | -                                                          | -                              | -                                  | -                  |
| <b>31-dec-2024</b>   | <b>79.152.825</b>   | <b>(216.532)</b>   | <b>2.273.959</b>  | <b>15.239.551</b> | <b>13.800.393</b>            | <b>15.378.441</b>                 | <b>63.559.912</b>                                          | <b>189.188.547</b>             | <b>1.372.684</b>                   | <b>190.561.231</b> |
| Rezultatul global    | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | 14,894,353                        | -                                                          | 14,894,353                     | 157,126                            | 15,051,479         |
| curent               | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | -                                 | -                                                          | -                              | -                                  | -                  |
| Rezerve de           | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | -                                 | -                                                          | -                              | -                                  | -                  |
| reevaluare           | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | (45,898)                          | -                                                          | (45,898)                       | -                                  | (45,898)           |
| Corectie erori       | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | -                                 | -                                                          | -                              | -                                  | -                  |
| Alocari rezerva      | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | -                                 | -                                                          | -                              | -                                  | -                  |
| legala               | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | -                                 | -                                                          | -                              | -                                  | -                  |
| Alocari alte         | -                   | -                  | -                 | 21.265            | -                            | (21.265)                          | -                                                          | -                              | -                                  | -                  |
| rezerve              | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | -                                 | -                                                          | -                              | -                                  | -                  |
| Dividende            | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | (325,715)                         | -                                                          | (325,715)                      | -                                  | (325,715)          |
| Impozit profit       | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | (33,730)                          | -                                                          | (33,730)                       | -                                  | (33,730)           |
| amanat               | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | -                                 | -                                                          | -                              | -                                  | -                  |
| Reglare NCI          | -                   | -                  | -                 | -                 | (23)                         | -                                 | -                                                          | (23)                           | (43,927)                           | (43,950)           |
| Reevaluare actiuni   | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | -                                 | -                                                          | -                              | -                                  | -                  |
| proprii              | -                   | -                  | -                 | -                 | -                            | -                                 | -                                                          | -                              | -                                  | -                  |
| <b>30-iunie-2025</b> | <b>9.152.825</b>    | <b>(216.532)</b>   | <b>2.273.959</b>  | <b>15,260,817</b> | <b>13,800,370</b>            | <b>29,846,187</b>                 | <b>63,559,912</b>                                          | <b>203,677,536</b>             | <b>1,485,884</b>                   | <b>205,163,420</b> |

Urmatoarele descriu natura si scopul fiecarei rezerve din capitalurile proprii:

- Rezerve legale: mod constituire: 5% din profitul contabil, pana la 20% din capitalul social; nu au fost luate hotarari de catre AGA sau Administratori privind utilizarea acestor rezerve;
- Alte rezerve: au fost constituite din facilitati fiscale privind scutirea impozitului pe profitul reinvestit: daca vor fi utilizate aceste rezerve vor fi impozitate conform legii; pana acum nu s-au luat hotarari in acest sens.
- Rezerve din reevaluare: reprezinta plusurile de valori rezultate din reevaluarea activelor fata de valoarea contabila anterioara: se diminueaza cu diferenta negativa rezultata la reevaluarile din perioadele urmatoare si creste cu diferentele pozitive; au fost modificari in ambele sensuri.
- Rezultat reportat reprezinta profituri nerepartizare / efectul retratariei IFRS. Rezultatul curent individual al societatilor va fi repartizat conform AGA.

**Director General**  
**Contabil Sef**  
**Mollo Sergio**  
**Rogojan Maria**