

## **RAPORTUL ASUPRA ACTIVITATII DESFASURATE SI REZULTATELOR OBTINUTE IN EXERCITIUL ECONOMICO-FINANCIAR 01.01.2025– 31.12.2025**

### **1. Analiza activitatii Societatii**

SSIF Swiss Capital S.A. („Societatea”) este o societate de servicii de investitii financiare ce activeaza pe piata de capital inca din anul 1996, fiind autorizata de catre Comisia Natională a Valorilor Mobiliare, in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara

SSIF Swiss Capital S.A. are sediul social in Bucuresti, Bd. Dacia, nr. 20, Cladirea Romana Offices, etaj 4, sector 1, este inregistrată la Oficiul Registrului Comertului al Municipiului Bucuresti sub nr. J1996004107405 , cod unic de inregistrare RO 8450590.

#### **1.1. Reprezentantii legali ai Societatii:**

**Consiliul de Administratie:** Societatea este administrata in sistem unitar cu obligatia legala de delegare a conducerii societatii comerciale catre doi directori (conducatori). Drepturile si obligatiile Consiliului de Administratie si ale Directorilor numiti de Consiliul de Administratie sunt prevazute in Actul Constitutiv al Societatii, in Hotararile si/sau Deciziile de numire in functie si se subordoneaza prevederilor legale in materie.

Componenta CA la 31.12.2025 a fost:

- ✓ Solovastru Mircea Stefan – Membru;
- ✓ Gioga Stefan Dragos – Membru.

In iulie 2025 dl. Moroianu Nicolae (presedinte al Consiliului de administratie) a demisionat din motive personale.

In anul 2025, Conducerea Executiva a Societatii a fost asigurata de:

- Bogdan Juravle – Director General;
- Olimpiu Blajut – Director General Adjunct.

In cursul anului 2025, activitatea Consiliului de Administratie a fost derulata in stransa corelare cu activitatea Societatii si in baza rezultatelor procedurilor de avizare si aprobare a membrilor structurii de conducere administrativa.

Astfel, in urma autorizarilor emise, in anul 2025, pentru domnii Mircea Solovastru, respectiv Stefan Gioga, precum si ca urmare a aprobarii domnului Moroianu Nicolae, numit in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie, Societatea a putut derula activitatea Consiliului de Administratie in deplina conformitate cu cerintele legale.

Prin Autorizatiile emise in 30 ianuarie 2025 cei trei membri ai Consiliului de Administratie au fost autorizati pentru a exercita un nou mandat de 4 ani.

Directorul General si Directorul General Adjunct sunt numiti in conformitate cu dispozitiile legale in vigoare

## 1.2. Sediul principal

În cursul anului 2025, Societatea și-a desfășurat activitatea într-un sediu situat în București, b-dul Dacia, nr. 20, clădirea Romana Offices, etaj 4, Sector 1.

## 1.3. Sedii secundare

La sfârșitul exercitiului financiar 2025, Societatea nu are sedii secundare/puncte de lucru.

## 1.4. Obiect de activitate

Obiectul principal de activitate al Societății, conform prevederilor Codului CAEN, este "Alte intermediari financiare, n.c.a." (cod CAEN 6499).

Pentru desfășurarea obiectului principal de activitate mai sus menționat, Swiss Capital S.A. este autorizată de ASF să efectueze următoarele:

Nr. crt.	Tip activitate
1	Primirea și transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare
2	Executarea ordinelor în numele clienților
3	Tranzacționarea pe cont propriu
4	Administrarea de portofolii
5	Consultanță de investiții
6	Subscrierea de instrumente financiare și/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm
7	Plasarea de instrumente financiare fără angajament ferm
8	Operarea unui SMT
9	Operarea unui SOT
<b>Servicii auxiliare</b>	
1	Păstrarea și administrarea instrumentelor financiare în contul clienților, inclusiv custodia și serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor bănești/garanțiilor și excluzând furnizarea și administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt. Furnizarea și administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt reprezintă "serviciul de administrare centralizată" prevăzut în secțiunea A pct. 2 din anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014.
2	Acordarea de credite sau împrumuturi unui investitor pentru a-i permite efectuarea unei tranzacții cu unul sau mai multe instrumente financiare, tranzacție în care este implicată firma care acordă creditul sau împrumutul
3	Consultanța furnizată întreprinderilor în ceea ce privește structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe; consultanță și servicii în materie de fuziuni și de achiziție de întreprinderi
4	Serviciile de schimb valutar în cazul în care aceste servicii sunt legate de furnizarea serviciilor de investiții
5	Cercetarea în domeniul investițiilor și analiza financiară sau orice altă formă de recomandare generală privind tranzacțiile cu instrumente financiare
6	Servicii legate de subscriere
7	Serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile auxiliare de tipul inclus în secțiunea B sau în secțiunea A din Anexa nr. 1 la Legea nr. 126/2018, privind activele-suport ale instrumentelor derivate incluse în secțiunea C pct 5-7, în cazul în care acestea sunt legate de furnizarea serviciilor de investiții sau a serviciilor auxiliare

SSIF Swiss Capital SA este autorizată ca agent custode în cadrul sistemului de compensare-decontare și registru al Depozitarului Central.

### 1.5. Activitatea de tranzactionare

Swiss Capital S.A., in calitate de intermediar, a tranzactionat in mod direct pe piata reglementata din Romania si in mod indirect, prin intermediul partenerilor internationali, pe pietele straine:

- Europa Occidentala (Amsterdam, Bruxelles, Paris, Lisabona, Londra, Frankfurt, Madrid, Milano, Zurich);
- Europa Centrala (Ungaria, Cehia, Polonia);
- SUA si Canada.

Initiativele Societatii in directia analizei financiare, organizarii interne, lansarii de produse noi, promovarii imaginii si a cresterii profesionalismului au dus la un volum total al tranzactiilor Societatii de 8.204.291.721 RON in 2025 pe BVB, Societatea situandu-se pe locul 1 in topul firmelor care au realizat tranzactii cu instrumente financiare listate la Bursa de Valori Bucuresti.

Societatea are un portofoliu diversificat de clienti si nu se afla intr-o dependenta semnificativa fata de un singur client sau fata de un grup de clienti a carui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii.

### 1.6. Evaluarea aspectelor legate de personalul Societatii

Angajatii companiei isi desfasoara activitatea la sediul central in cadrul urmatoarelor departamente: Conducatori (Director General si Director General Adjunct), Departamentul Conformitate/Juridic, Departamentul Economic, Departamentul Tranzactionare, Departamentul Analiza, Departamentul Finantare Corporativa, Secretariatul, Departamentul Back-office – Operatiuni Custodie, Managementul Riscului, Departamentul Administrare Clienti, Departamentul Tehnologia Informatiei.

Situatia numarului de angajati ai societatii la data de 31.12.2025 este prezentata mai jos:

SWISS CAPITAL SA	Nr. Angajati la 31.12.2025
	20

Mentionam ca nu exista raporturi conflictuale intre manageri si angajati.

SSIF SWISS CAPITAL SA efectueaza lunar plati la asigurarile sociale, asigurarile sociale de sanatate, asigurarile sociale de somaj si la fondurile speciale in contul angajatilor sai, la cotele prevazute de legislatia in vigoare.

Societatea nu a realizat in anul 2025, in numele angajatilor, cheltuieli la schemele de pensii facultative si nici nu a realizat cheltuieli cu primele de asigurare voluntara de sanatate, contribuind doar la programul national de pensii/sanatate, conform legislatiei in vigoare.

### 1.7. Evaluarea activitatii Societatii privind managementul riscului

Societatea a implementat si imbunatateste continuu sisteme adecvate si moderne de administrare a riscurilor pentru a identifica, evalua, administra si monitoriza in mod corespunzator riscurile relevante la care este supusa Societatea.

SSIF Swiss Capital SA detine reguli si proceduri interne menite sa asigure Societatii administrarea corespunzatoare a riscurilor la care este supusa si gestionarea lor corespunzatoare in raport cu natura, dimensiunea si complexitatea activitatii.

In functie de activitatea desfasurata si incadrarea pe clasa de risc important, Swiss Capital SA se asigura ca sunt respectate urmatoarele cerinte: (i) de integritate, confidentialitate, autenticitatea si disponibilitate a datelor; (ii) continutul de informatii prevazut in formularele de raportare corespunzatoare societatii; (iii) posibilitatea de reconstituire a rapoartelor si informatiilor supuse verificarii; (iv) stocarea si pastrarea datelor inregistrate si jurnalizate de catre sistemele de back-office si tranzactionare; (v) posibilitatea de restaurare a datelor arhivate (vi) mecanisme de Securitate si control al sistemelor informatice

SSIF Swiss Capital SA a intocmit "registru riscurilor" in care sunt identificate toate categoriile relevante de risc grupate pe patru categorii: (i) oameni, (ii) procese, (iii) sisteme, si (iv) mediul extern. Registrul risurilor este actualizat prin agregarea datelor/informatiilor de la nivelul fiecarei structuri organizatorice.

Cerintele minime de capital sunt monitorizate si analizate si fac parte integranta din managementul continuu al riscului.

Softul de back-office – contabilitate ofera informatii cu privire la capitalul de supraveghere, portofoliul Societatii, informatiile furnizate fiind utilizate ulterior in cadrul raportarilor transmise catre institutiile pietei.

SSIF Swiss Capital SA calculeaza si raporteaza catre Autoritatea de Supraveghere Financiara cerintele de capital in conformitate cu Reglementarile europene privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si firmele de investitii.

Principalele riscuri si incertitudini ale activitatii sunt legate de evolutia pietei de capital din Romania, incluzand: listarea de emitenti noi, dimensiunea si structura activitatii de tranzactionare, concurenta din partea operatorilor locali si straini, introducerea de produse noi pe piata.

#### **a) Riscul de piata**

Riscul de piata este riscul ca modificarea preturilor si ratelor pietei, precum preturile actiunilor, ratele de dobanda si cursurile de schimb sa afecteze veniturile Societatii sau valoarea instrumentelor financiare detinute. Obiectivul in administrarea riscului de piata este gestionarea si controlul expunerilor la riscul de piata in parametri acceptabili, in conditiile optimizarii rentabilitatii.

##### *(i) Riscul de piata al instrumentelor de capitaluri proprii*

Riscul de piata al instrumentelor de capitaluri proprii reprezinta riscul ca valoarea unui astfel de instrument sa fluctueze ca urmare a modificarilor preturilor de pe piata, fie din cauza unor factori specifici emitentului sau a unor factori ce afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.

Riscul de piata al instrumentelor de capitaluri proprii rezulta din variatiile valorii actiunilor evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere si a actiunilor evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global si este principalul risc cu impact asupra Societatii. Investitiile intr-o gama diversa de instrumente financiare reprezinta principala tehnica pentru evitarea riscului de piata.

##### *(ii) Riscul de rata a dobanzii*

Societatea plaseaza numerarul in depozite bancare overnight la rata fixa a dobanzii. La data raportarii, structura numerarului si a echivalentelor de numerar ale Societatii au fost:

<b>Numerar si echivalente de numerar</b>	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Numerar la banci	340.889	1.469.236
Numerar in casierie	12.125	2.708

Depozite bancare	<u>1.561.333</u>	<u>1.053.515</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.914.347</u></b>	<b><u>2.525.459</u></b>

Economia de piata este in dezvoltare, existand multa nesiguranta cu privire la posibila orientare a politicii si dezvoltarii economice in viitor. Incertitudinea referitoare la mediul politic, legal si fiscal incluzand schimbari care pot aparea, pot avea un impact semnificativ asupra capacitatii societatii de a opera pe piata. Schimbarile ce pot aparea si impactul acestora asupra pozitiei financiare a societatii sau asupra rezultatelor ei viitoare nu se pot estima.

#### **b) Riscul de credit**

Imobilizarile financiare, ce ar putea expune Societatea riscului de credit, constau in creante asupra clientilor si asupra institutiilor de credit.

Societatea monitorizeaza atent informatiile disponibile privind situatia bancilor la care are plasamente (*depozite si conturi curente*), deciziile de investire/dezinvestire fiind luate pe baza analizelor efectuate.

Expunerea maxima a Societatii la riscul de credit la 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024 este prezentata in tabelul de mai jos:

	<u>31 decembrie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Alte active pe termen lung	299.885	294.823
Creante comerciale si alte creante	<u>4.632.892</u>	<u>8.541.280</u>
<b>Total</b>	<b><u>4.932.777</u></b>	<b><u>8.836.103</u></b>

#### **c) Riscul valutar si de inflatie**

Societatea efectueaza tranzactii exprimate in diferite valute, cele mai importante fiind euro (EUR) , dolarul american (USD) si dolarul canadian (CAD).

Principalele rate de schimb folosite pentru conversia soldurilor exprimate la 31 decembrie 2025 au fost: 1 USD = 4,3417 RON, 1 EUR = 5,0985 RON si 1 CAD=3,1677 RON

Principalele rate de schimb folosite pentru conversia soldurilor exprimate la 31 decembrie 2024 au fost: 1 USD = 4,7768 RON, 1 EUR = 4,9741RON si 1 CAD=3,323RON.

Societatea se protejaza impotriva riscului valutar prin corelarea incasarilor in valuta cu platile in valuta. Periodic se calculeaza pozitia pe fiecare valuta si se efectueaza acoperirea pozitiiilor debitoare sau creditoare pentru fiecare valuta prin cumparare sau vanzare de valuta.

**Situatia la 31 decembrie 2025**

	RON	EUR	USD	ALTELE	TOTAL
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	16.055.303	-	-	791.759	16.807.062
Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	53.143.888	-	-	11.986.454	65.130.343
Alte active pe termen lung	299.885	-	-	-	299.885
Creante comerciale si alte creante	1.108.812	2.160.289	1.076.282	287.509	4.632.892
Disponibilitati ale clientilor	90.107.885	1.770.147	27.904.861	222.688	120.005.581
Numerar si echivalente	1.347.657	233.643	322.826	10.224	1.914.347
<b>Total active</b>	<b>162.063.430</b>	<b>4.164.079</b>	<b>29.303.969</b>	<b>13.986.634</b>	<b>209.518.112</b>
Credite bancare	-	25.189.539	-	-	25.189.539
Cienti creditorii din tranzactii	42.601.681	3.403.696	24.200.896	50.698	70.256.970
Datorii comerciale	54.628.932	-	4.404.225	40.835	59.073.991
<b>Total pasive</b>	<b>97.230.613</b>	<b>28.593.235</b>	<b>28.605.120</b>	<b>91.532</b>	<b>154.520.500</b>
<b>Activ net</b>	<b>64.832.817</b>	<b>(24.429.156)</b>	<b>698.849</b>	<b>13.895.102</b>	<b>54.997.612</b>

**Situatia la 31 decembrie 2024**

	RON	EUR	USD	ALTELE	TOTAL
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	15.240.671	-	-	492.973	15.733.645
Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	48.131.835	-	-	1.325.868	49.457.703
Alte active pe termen lung	294.823	-	-	-	294.823
Creante comerciale si alte creante	5.956.945	1.404.038	642.294	538.003	8.541.280
Disponibilitati ale clientilor	21.444.657	4.191.772	1.260.989	903.963	27.801.381
Numerar si echivalente	2.508.339	11.101	367	5.652	2.525.459
<b>Total active</b>	<b>93.577.270</b>	<b>5.609.911</b>	<b>1.903.650</b>	<b>3.266.449</b>	<b>104.357.280</b>
Credite bancare	-	24.580.087	-	-	24.580.087
Cienti creditorii din tranzactii	22.746.982	4.586.385	1.223.377	245.181	28.801.926
Datorii comerciale	5.762.080	1.150	46.979	41.966	5.852.174
<b>Total pasive</b>	<b>28.509.062</b>	<b>29.167.622</b>	<b>1.270.356</b>	<b>287.147</b>	<b>59.234.187</b>
<b>Activ net</b>	<b>65.068.20</b>	<b>(23.557.711)</b>	<b>633.294</b>	<b>2.979.302</b>	<b>45.103.093</b>

#### d) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul Societatii de a nu-si putea stinge obligatiile financiare ajunse la scadenta. Politica Societatii este de a mentine suficiente lichiditati pentru achitarea obligatiilor in momentul in care acestea devin exigibile. Societatea isi planifica si monitorizeaza atent fluxurile de trezorerie pentru a preveni acest risc.

Structura activelor si datoriilor a fost analizata pe baza perioadei ramase de la data bilantului pana la data contractuala a scadentei, pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025, astfel:

*In LEI*

	<u>Valoare contabila</u>	<u>Sub 3 luni</u>	<u>Intre 3 si 12 luni</u>	<u>Mai mare de 1 an</u>	<u>Fa maturita prestabili</u>
<b>Active financiare</b>					
Investitii in filiale si in entitati asociate	70.317.699	-	-	-	70.317.699
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	65.130.343	-	-	-	65.130.343
Alte active pe termen lung	299.885	-	-	-	299.885
Creante comerciale si alte creante	4.632.892	3.450.896	1.131.356	-	50.634.892
Active detinute la cost amortizat	1.977.130	-	1.977.130	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	16.807.062	13.049.363	-	1.627.202	2.130.495
Disponibilitati ale clientilor	120.005.581	120.005.581	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	1.914.347	1.914.347	-	-	-
<b>Total active financiare</b>	<b>297.585.198</b>	<b>154.920.446</b>	<b>3.108.486</b>	<b>1.627.202</b>	<b>137.929.082</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Credite bancare	25.189.539	-	25.189.539	-	-
Datorii comerciale si alte datorii curente	59.784.315	58.123.572	-	959.485	701.202
Clientsi creditorii din tranzactii	70.256.970	70.256.970	-	-	-
Datorii leasing operational	1.242.599	177.072	350.889	714.638	-
Provizioane	442.933	-	442.933	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>156.916.356</b>	<b>128.557.614</b>	<b>25.983.361</b>	<b>1.674.123</b>	<b>701.202</b>

Structura activelor si datoriilor a fost analizata pe baza perioadei ramase de la data bilantului pana la data contractuala a scadentei, pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024, astfel:

*In LEI*

	<b>Valoare contabila</b>	<b>Sub 3 luni</b>	<b>Intre 3 si 12 luni</b>	<b>Mai mare de 1 an</b>	<b>Fa maturita prestabili</b>
<b>Active financiare</b>					
Investitii in filiale si in entitati asociate	75.195.793	-	-	-	75.195.793
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	49.457.703	-	-	-	49.457.703
Alte active pe termen lung	294.823	-	-	-	294.823
Creante comerciale si alte creante	8.541.280	2.411.529	6.129.752	-	
Active detinute la cost amortizat	603.413	-	603.413	-	
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	15.733.645	11.164.260	-	2.686.399	1.882.996
Disponibilitati ale clientilor	27.801.381	27.801.381	-	-	
Numerar si echivalente de numerar	2.525.459	2.525.459	-	-	
<b>Total active financiare</b>	<b>180.153.498</b>	<b>43.902.629</b>	<b>6.733.165</b>	<b>2.686.399</b>	<b>126.831.301</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Credite bancare	24.580.087	-	24.580.087	-	
Datorii comerciale si alte datorii curente	5.852.174	4.892.688	-	959.485	
Clientsi creditorii din tranzactii	28.801.926	28.801.926			
Datorii leasing operational	1.497.866	99.696	282.890	1.115.280	
Provizioane	378.610	-	378.610	-	
<b>Total datorii financiare</b>	<b>61.110.662</b>	<b>33.794.310</b>	<b>25.241.587</b>	<b>2.074.765</b>	

### 1.8. Elemente de perspectiva privind activitatea Societatii

In ceea ce priveste dezvoltarea viitoare a Societatii, aceasta se va baza pe: continuarea strategiilor legate de inovatie, promovare personal, imbunatatirea serviciilor oferite, internet si organizare interna care au dat rezultate bune pana in prezent; continuarea dezvoltarii activitatii si vanzarilor catre clienti instititionali si straini; initierea de contacte si colaborari externe.

## 1.9. Conformitate

Reprezentantii departamentului de conformitate au avizat, in cursul anului 2023, documentele transmise de societate catre A.S.F. in vederea mentinerii autorizatiilor prevazute de reglementarile in vigoare.

SSIF Swiss Capital SA a prestat servicii de investitii financiare, in conformitate cu reglementarile legale privind piata de capital, tinand cont de obiectul de activitate autorizat si in conformitate cu capitalul social subscris si varsat, asa cum a fost aprobat prin Deciziile emise de ASF in cursul anului 2020. In cursul anului 2025 nu au fost inregistrate modificari ale capitalului social subscris si varsat.

Swiss Capital SA a prestat servicii de investitii financiare atat pentru clienti – persoane fizice, cat si persoane juridice.

In vederea informarii Societatii si a angajatilor acesteia cu privire la regimul juridic aplicabil pietei de capital, reprezentantii departamentului de control intern au informat periodic angajatii Societatii cu privire la modificarea reglementarilor specifice pietei de capital.

In cursul anului 2025 Swiss Capital S.A. a fost implicata in urmatoarele oferte publice/plasamente private:

- Fondul Proprietatea SA - Oferta Publica de Cumparare
- Lion Capital - Oferta Publica de Cumparare
- Infinity Capital Investments SA - Oferta Publica de Cumparare

Departamentul de Conformitate a verificat respectarea prevederilor legale conform reglementarilor in vigoare.

In anul 2025, nu s-au inregistrat reclamatii din partea clientilor Societatii.

Periodic, concomitent cu modificarile impuse de reglementarile A.S.F. sau de modificarile in modul de organizare si de functionare a societatii, s-au efectuat modificari (actualizari) in continutul informatiilor prezentate pe site-ul Societatii [www.swisscapital.ro](http://www.swisscapital.ro) avizate de catre Departamentul de Conformitate.

## 1.10. Alte aspecte relevante

Societatea nu detine obligatii contractuale in numele administratorilor si nu a acordat avansuri sau credite directorilor sau administratorilor. Societatea a decis, in trecut, inclusiv inchiderea tuturor facilitatilor de imprumut in marja acordate clientilor. De asemenea, Societatea nu are asumate obligatii viitoare de natura garantiilor in numele administratorilor, nu a acordat avansuri si credite membrilor Consiliului de Administratie si nici Conducatorilor si nu si-a asumat angajamente in numele acestora sub forma de garantii.

Societatea nu a desfasurat activitati in domeniul cercetarii dezvoltarii in cursul anului 2025.

## 2. Situatia patrimoniala a Societatii

		31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
<b>ACTIVE</b>	<b>Nota</b>		
<b>Active pe termen lung</b>			
Imobilizari corporale	4	1.566.728	537.404
Imobilizari necorporale	4	85.549	32.340
Investitii in filiale	6 a	70.317.699	74.025.786
Investitii in entitati asociate	6 b	951.168	1.170.007
Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	6 c	65.130.343	49.457.703
Drepturi de utilizare a activelor din leasingul operational	5	1.138.340	1.409.737
Alte active pe termen lung	7	299.885	294.823

<b>TOTAL Active pe termen lung</b>		<b>139.489.713</b>	<b>126.927.800</b>
<b>Active curente</b>			
Creante comerciale si alte creante	8	4.632.892	8.541.280
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	6 d	16.807.062	15.733.645
Active financiare detinute la cost amortizat	6 e	1.977.130	603.413
Disponibilitati ale clientilor	10	120.005.581	27.801.381
Creante privind impozitul pe profit amanat		-	1.244.928
Numerar si echivalente de numerar	11	1.914.347	2.525.459
<b>TOTAL Active curente</b>		<b>145.337.012</b>	<b>56.450.107</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>		<b>284.826.725</b>	<b>183.377.907</b>

#### **CAPITALURI PROPRII SI DATORII**

##### **Capitaluri proprii**

Capital social	13 a	10.108.779	10.108.779
Rezerve legale		1.869.768	1.869.768
Rezerve din reevaluare activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozit	13 b	64.677.790	61.604.862
Rezultatul reportat		51.263.099	48.683.836
<b>TOTAL Capitaluri proprii</b>		<b>127.919.437</b>	<b>122.267.245</b>

##### **Datorii pe termen lung**

Datorii aferente contractului de leasing	12	714.638	1.115.280
Datorii privind impozitul pe profit amanat	20	701.258	-
<b>TOTAL Datorii pe termen lung</b>		<b>1.415.896</b>	<b>1.115.280</b>

##### **Datorii curente**

Credite bancare pe termen scurt	15	25.189.539	24.580.087
Datorii comerciale si alte datorii curente	14	59.073.991	5.852.174
Clients creditorii din tranzactii		70.256.970	28.801.926
Datorii aferente contractului de leasing	12	527.960	382.586
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	14	442.933	378.610
<b>TOTAL Datorii curente</b>		<b>155.491.393</b>	<b>59.995.382</b>
<b>Total Capitaluri proprii si Datorii</b>		<b>284.826.725</b>	<b>183.377.907</b>

#### **a) Investitii in filiale**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
SAI Swiss Capital Asset Management SA	27.823.359	35.546.480
Mobila Radauti	-	-
Transporturi Auto Giulesti SA	42.494.341	38.479.307
<b>Total</b>	<b>70.317.700</b>	<b>74.025.287</b>

Societatea detine o pondere de 99,993022% din totalul actiunilor filialei SAI SWISS Capital Asset Management S.A. La 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2025 capitalul, rezervele si rezultatul SAI Swiss Capital Asset Management SA, conform IFRS erau urmatoarele:

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Capital	430.000	430.000

Rezerva legala + alte rezerve	95.009	95.009
Rezerve din reevaluare	19.095.994	17.248.047
Rezultatul reportat	3.226.414	1.023.195
Rezultatul exercitiului	239.347	1.468.035
<b>Total</b>	<b>23.086.764</b>	<b>20.264.286</b>

Societatea a achizitionat in data de 23.12.2021, cu decontare in data de 28.12.2021, actiuni la Transporturi Auto Giulesti SA ("TRGI"), achizitie care a generat o participatie de 51,08%. In cursul anului 2022, Societatea a achizitionat un numar aditional de de 2.037.779 actiuni TRGI, din care 2.027.460 actiuni subscrise in cadrul majorarii de capital realizate de TRGI in data de 27.12.2022. In urma acestei majorari de capital, participatia Societatii in TRGI a crescut la 92,672114%. Astfel, Societatea a concluzionat ca incepand cu data de 31 decembrie 2022 detine controlul asupra TRGI, conform prevederilor IFRS 10 „Situatii financiare consolidate”, iar investitia in TRGI se incadreaza ca investitie in filiale, fiind evaluata la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, conform prevederilor IAS 27 „Situatii financiare individuale” si a politicii contabile a Societatii.

In anul 2021, Mobila Radauti SA era in procedura de insolventa. Desi Societatea detinea o cota de 43,33% in actiunile Mobila Radauti SA, conform prevederilor IAS 28 „Investitii in asociati si asocieri in participatie”, Societatea nu avea o influenta semnificativa asupra Mobila Radauti SA, aceasta fiind sub administrare judiciara pe parcursul procedurilor de insolventa. Astfel, la 31 decembrie 2021, detinerea in MOBT a fost clasificata ca si activ financiar la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Incepand cu 28 octombrie 2022, a fost finalizata procedura de insolventa si Mobila Radauti SA a reintrat in circuitul economic. Incepand cu aceasta data, Societatea are o influenta semnificativa asupra Mobila Radauti SA, avand cota de 42,03%. La 31 decembrie 2022, Societatea a efectuat si o analiza cu privire la detinerea controlului asupra Mobila Raduti SA si a concluzionat ca nu detine controlul, intrucat, dupa data iesirii din insolventa, societatea Mobila Radauti a continuat sa fie administrata de administratorul special numit de actionarii entitatii la data intrarii in insolventa, iar numirea administratorilor statutari ai Mobila Radauti SA s-a finalizat in ianuarie 2023. Astfel, detinerea in MOBT a fost clasificata ca si investitie in entitate asociata si evaluata la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, conform politicii contabile a Societatii (Nota 3 h) (ii)).

Avand in vedere modificarile din anul 2023 cu privire la structura de conducere a Mobila Radauti, Societatea a reanalizat, in conformitate cu IFRS 10 « Situatii financiare consolidate » daca detine controlul asupra acestei entitati, luand in considerare si detinerea indirecta de 11,49% prin asociatul Mecanica Rotes SA si a concluzionat ca a preluat controlul, incepand cu ianuarie 2023. Astfel, incepand cu 31.12.2023, Mobila Radauti a fost incadrata ca si filiala si evaluata la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, conform politicii contabile prezentate la Nota 3 h) (i).

#### **b) Investitii in entitati asociate**

	31 decembrie 2025		31 decembrie 2024	
	Valoarea	Proprietate cota	Valoarea	Proprietate Cota
Mecanica Roates	951.168	25,03%	1.170.007	25,03%
<b>Cost total</b>	<b>951.168</b>		<b>1.170.007</b>	

La 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2025, Societatea detine o participatie de 25,03% in entitatea Mecanica Rotes SA. Astfel, conform prevederilor IAS 28 „Investitii in asociati si asocieri in participatie”, Societatea detine o influenta semnificativa in Mecanica Rotes SA, aceasta fiind clasificata ca si investitie in entitate asociata si evaluata la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, conform politicii contabile a Societatii.

**d) Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global**

<i>In LEI</i>	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Actiuni evaluate la valoare justa – cotate	64.565.563	40.675.917
Actiuni evaluate la valoare justa - necotate	564.780	8.781.786
<b>Total</b>	<b>65.130.343</b>	<b>49.457.703</b>

La 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2025, categoria actiunilor evaluate la valoare justa include:

- Actiuni cotate detinute in IMPACT Developer&Constructor S.A.
- actiuni cotate detinute in Gabriel Resources tranzactionate pe piata din Canada
- Actiuni necotate detinute in CCP.RO Bucharest SA
- Actiuni cotate detinute la Green Tech International

Evaluarea actiunilor cotate la valoare justa s-a facut prin inmultirea numarului de actiuni detinute la data bilantului cu pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada de raportare.

Actiunile necotate in valoarea de 564.780 lei reprezinta actiunile detinute in CCP.RO Bucharest SA, achizitionate de Societate in perioada 2023-2025, reprezentand 0,56% din actiunile CCP.RO Bucharest SA. Valoarea de piata a acestor actiuni necotate a fost stabilita de Societate prin metode alternative de evaluare, de nivel 3, respectiv prin metoda activului net ajustat. Informatiile utilizate de Societatea pentru estimarea valorii de piata a actiunilor sunt extrase din situatiile financiare auditate ale CCP.RO Bucharest SA la 31.12.2025. Ajustarile aduse activului net contabil raportat al CCP.RO Bucharest SA se refera la derecunoasterea elementelor bilantiere care sunt prezentate la cost si pentru care nu se poate aproxima valoarea justa (ex: imobilizari necorporale), derecunoasterea cheltuielilor si veniturilor in avans, respectiv ajustari pentru a aduce la valoarea justa activele financiare inregistrate si masurate la cost amortizat, conform celor prezentate in notele la situatiile financiare auditate ale CCP.RO Bucharest SA.

Pentru participatia la GREEN TECH International valoarea justa sa stabilit in baza unui raport de evaluare intocmit de un evaluator autorizat.

**e) Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere**

<i>In LEI</i>	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Actiuni cotate	13.019.573	11.134.470
Obligatuni necotate (*)	1.627.202	2.686.399
Unitati de fond necotate (*)	2.130.497	1.882.986
Actiuni necotate (*)	29.790	29.790
<b>Total</b>	<b>16.807.062</b>	<b>15.733.645</b>

Actiunile cotate reprezinta, in principal, actiuni detinute in Gabriel Resources tranzactionate pe piata din Canada, precum si actiuni detinute in IMPACT Developer&Constructor S.A. si alte entitati listate pe Bursa de Valori Bucuresti.

Evaluarea actiunilor cotate la valoare justa s-a facut prin inmultirea numarului de actiuni detinute la data bilantului cu pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada de raportare.

(\*) Actiuni si unitati de fond necotate

	<u>31 decembrie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Unitati de fond FII ACTIVE PLUS+FII ACTIVE INVEST	2.130.497	1.882.986
Actiuni Fondul de Compensare al Investitorilor	29.790	29.790
<b>Obligatiuni ALTUR</b>	<b>1.627.202</b>	<b>2.686.399</b>
<b>Total</b>	<b>3.787.489</b>	<b>4.599.175</b>

Valoarea justa a unitatilor de fond este stabilita de Societate folosind intrari care nu sunt bazate pe datele observabile in piata (nivel 3), in timp ce valoarea justa a obligatiunilor necotate a fost stabilita la 31 decembrie 2024 si la 31 decembrie 2025 folosind intrari care nu sunt bazate pe datele observabile in piata (nivel 3).

#### f) Active financiare detinute la cost amortizat

- termen scurt

	<u>31 decembrie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Imprumuturi acordate pe termen scurt	3.295.216	2.531.778
Pierderi asteptate de credit conform IFRS 9	(1.318.086)	(1.928.362)
<b>Total</b>	<b>1.977.130</b>	<b>603.413</b>

In perioada 2020-2025, Societatea a acordat societatii Mecanica Roates SA mai multe credite avand stabilit un plafon maxim de 4.000.000 la data de 31.12.2025, din care la 31.12.2025 sunt utilizati 3.295.668 lei (31.12.2024: 2.531.775 lei), in vederea achitarii restantelor fiscale si altor debite aferente functionarii. Creditul are maturitatea in 31.12.2025 si poarta o dobanda de 7% pe an cu capitalizare lunara, platibila integral la maturitate. Creditul nu este garantat. La data de 31 decembrie 2025, Societatea a evaluat gradul de recuperabilitate al creantei de la Mecanica Rotes si a concluzionat ca, avand in vedere specificul imprumutului, este necesara inregistrarea unei ajustari suplimentare in valoare de 428.249 lei (31 decembrie 2024: 838.094 lei).

#### h) Disponibilitati ale clientilor

	<u>31 decembrie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
BRD Groupe Societe Generale	31.240.970	12.317.205
Techventures bank	10.101.222	73.793
Banca Transilvania	1.079.776	725.153
Vista bank	72.743.134	14.348.950
Credit Europe Bank	4.840.478	336.280
<b>Total</b>	<b>120.005.581</b>	<b>27.801.3811</b>

Disponibilitatile clientilor reprezinta fondurile primite de la clientii Societatii in vederea efectuarii tranzactiilor in numele acestora. Societatea pastreaza fondurile clientilor distinct fata de fondurile sale proprii, in conturi deschise la banci din Romania, selectate in functie de competentele de specialitate si de reputatia pe piata a respectivelor institutii.

### i) Credite bancare

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Credit Vista bank	4.795.539	4.683.687
Credit Techventures Bank	<u>20.394.000</u>	<u>19.896.400</u>
<b>Total</b>	<b><u>25.189.539</u></b>	<b><u>24.580.087</u></b>

In luna decembrie 2021, Societatea a contractat un credit de investitii de la Techventures Bank, in valoare de 2.000.000 EUR pe o perioada de 36 de luni, cu rata dobanzii EURIBOR 3 luni+marja de 3,5% pe an si cu o perioada de gratie de 3 luni. La 31 decembrie 2023, creditul este utilizat in totalitate. Conform contractului, rambursarea acestui credit se face in 33 rate anuale egale. Creditul este garantat cu ipoteca mobiliara asupra unor actiuni listate la BVB. La 31.12.2024 acest credit era restituit in totalitate.

In luna decembrie 2024, Societatea a contractat o linie de credit pentru financtarea activitatii, de la Techventures bank, in valoare de 950.000 EUR pe o perioada de 12 luni, cu rata dobanzii EURIBOR 3 luni+marja de 5% pe an. Conform contractului, rambursarea cestui credit se va face integral la scadenta, respectiv la 23.12.2025. Creditul este garantat cu ipoteca mobiliara asupra unor actiuni listate la BVB. Creditul a fost prelungit in 23.12.2025 pentru inca 12 luni.

In cursul anului 2022 Societatea a contractat 2 credite de la Vista bank, unul pentru investitii si unul ca linii de credit pentru capital circulant. Creditele s-au incheiat pe o perioada de 12 luni, cu rata dobanzii EURIBOR la 3 luni +marja de 4% si cu perioada de gratie de 11 luni. Creditele sunt garantate cu ipoteca mobiliara asupra unor actiuni listate la BVB. In anul 2023 s-a inchis creditul de investitii de 1.000.000 EUR si s-a majorat cu 1.000.000 eur linia de credit pentru capital circulant. Perioada creditului pentru capital circulant s-a prelungit cu cate cu 12 luni in fiecare an in perioada 2023-2025.

### j) Datorii comerciale si alte datorii curente

	<u>31 decembrie 2025</u>	<u>Termen de exigibilitate</u>		
		<u>sub 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>peste 5 ani</u>
Datorii comerciale	3.422.187	3.422.187	-	-
Clientsi creditorii -partii afiliate			-	-
dividende de plata	1.750.000	1.750.000	-	-
Datorii salariale	243.909	243.909	-	-
Datorii la bugetul de stat aferente contributiilor sociale	317.394	317.394	-	-
Datorii impozit salarii+impozit retinut la sursa	792.325	792.325	-	-
Impozit amanat	701.258	701.258	-	-
Datorii TVA de plata	7.380	7.380	-	-
Creditori diversi	<u>52.540.796</u>	<u>52.540.796</u>	-	-
<b>Total</b>	<b><u>59.775.248</u></b>	<b><u>59.775.248</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Datoriile comerciale reprezinta datoriile catre furnizorii interni si externi.

Creditori diversi la reprezinta :

- solduri creditorii din tranzactii in contul house sau clienti pe pietele reglementate interne si externe ;
- solduri taxa tranzactionare ASF;
- solduri garantii clienti oferte.



	<b>Perioada incheiata la 31 decembrie 2025</b>	<b>Perioada incheiata la 31 decembrie 2024</b>
REZULTATUL BRUT		
- Profit / (pierdere)	734.198	(5.714.519)

**g) profit net al exercitiului financiar:**

	<b>Perioada incheiata la 31 decembrie 2025</b>	<b>Perioada incheiata la 31 decembrie 2024</b>
- Profit / (pierdere)	(1.642.562)	(4.806.210)

La 31 decembrie 2025 Societatea a inregistrat pierdere neta in valoare 1.642.562 RON si un profit in valoare 6.721.825 din alte elemente ale rezultatului reportat.

Repartizarea rezultatului va fi decisa de Adunarea Generala a Actionarilor.

**4. Evenimente ulterioare**

- (i) Ulterior datei bilantului au intrat in vigoare o serie de modificari ale sistemului fiscal din Romania si ale impozitelor aplicabile la nivel local, precum si o serie de alte schimbari legislative care afecteaza agentii economici din Romania, dar aceste schimbari nu impacteaza situatiile financiare ale Societatii la 31.12.2025.
- (ii) Ulterior sfarsitului exercitiului financiar, in februarie 2026, a izbucnit un conflict armat intre Orientul mijlociu, care a afectat economiile intregului mapamond.

Tinand cont de faptul ca Societatea nu are activitati dependente semnificativ de zona aflata in conflict, nici in ceea ce priveste achizitiile, nici vanzarile sau investitiile, consideram ca abilitatea Societatii de a-si continua activitatea in viitorul previzibil nu va fi afectata semnificativ, desi exista in continuare incertitudini legate de evolutia conflictului si de potentialul impact asupra tarilor din vecinatatea zonei de conflict si a economiei globale.

**Semnat astazi 18.05.2026:**

**Stefan Gioga – membru CA**

**Mircea Solovastru – membru CA**