

Sumar piata

Indicele BET a inchis in crestere sedinta de tranzactionare de marti (BET +0.72%, BET-FI -0.31%). Volumele zilnice au fost de 18.17 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 13.30 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (-0.07%, 3.87 mEUR), SNG (stabil, 3.39 mEUR) si SNP (+0.45%, 2.77 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Piata va fi inchisa intre 06 si 07 ianuarie. Tranzactionarea va fi reluata pe 08 ianuarie.

Stiri companii

Fondul Proprietatea <FP>

Un grup de actionari avand o detinere cumulata de 7.33% solicita convocarea unei AGOA

Ordinea de zi propusa contine urmatoarele puncte care ar urma sa fie supuse aprobarii:

- mandatarea unui program permanent de market-making;
- efectuarea unei operatiuni de consolidare a actiunilor in raport de 1:100;
- implementarea unor Standarde Sporite de Transparenta si Raportare, inclusiv o ghidare strategica clara privind viitorul companiei;
- initierea unei revizuirii complete a structurii de costuri si comisioane.

Transilvania Investments Alliance <TRANSI>

Fondul anunta ca nu va convoca AGEA solicitata de un grup de actionari pe 5 decembrie

Cererea a propus o ordine de zi acoperind subiecte de la raportare financiara pana la presupuse actiuni concertate, plangeri in fata autoritatilor, proceduri civile si penale. Dupa analiza, Directoratul a concluzionat ca aspectele nu intra in competenta unei AGEA, punctele de pe ordinea de zi nu au fost formulate in conformitate cu Actul Constitutiv al Companiei, iar cererea este lipsita de justificare. Directoratul a mai notat ca nu mai este indeplinita conditia privind calitatea de actionar sau actionari care reprezinta cel putin 5% din capitalul social si, prin urmare, nu va da curs cererii de convocare.

Lion Capital <LION>, Longshield Investment Group <LONG>

Fondurile au anuntat ca, in urma rambursarii anticipate efectuate de PK Development Holding S.A. la 30 decembrie 2025, au incasat valoarea integrala a obligatiunilor la care au subscris

Lion Capital a incasat 55 mEUR, iar Longshield a incasat 15 mEUR, impreuna cu dobanda aferenta primului cupon semestrial, in conformitate cu termenii documentului de emisiune.

Transilvania Investments Alliance <TRANSI>

Detinerea cumulata a fondurilor administrate de BT Asset Management si BT Pensii a scazut la 9.99%, fata de nivelul raportat anterior de 10.05%.

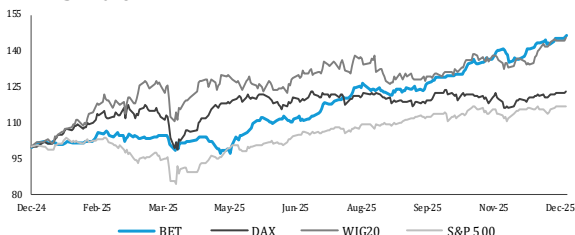
Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri de stiri macro importante astazi.

| Calendar | Referinta | Sursa | Ora | Data |
|------------------------------------|-----------|-------|-------|---------|
| Bilant FI (non-FM) | 3Q '25 | BNR | 10:00 | 05 ian. |
| Indicatori de risc bancar: credite | NOV | BNR | 10:00 | 05 ian. |
| Piata inchisa | | | | 06 ian. |
| Piata inchisa | | | | 07 ian. |
| Somajul BIM | NOV | INS | 09:00 | 08 ian. |
| IPPI | NOV | INS | 09:00 | 08 ian. |
| Autorizatiile de constructii | NOV | INS | 09:00 | 09 ian. |
| Balanta de plati | NOV | BNR | 10:00 | 14 ian. |

Sursa: B.VB., B.NR., INS., MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

| Statistici Piata | Valoare | zi/zi | YTD | |
|-----------------------|---------|-------|--------|---------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 61.2 | 0.46% | 32.66% |
| Lichiditate zilnica | mEUR | 18.2 | 27.01% | 111.94% |

| Indici | Valoare | zi/zi | YTD | |
|---------|-----------|----------|-------|--------|
| BET | top 20 RO | 24,438.9 | 0.72% | 46.16% |
| BET-XT | top 30 RO | 2,108.7 | 0.67% | 45.94% |
| BET-TR | Romania | 57,229.9 | 0.72% | 55.21% |
| WIG20 | Polonia | 3,184.0 | 0.6% | 45.3% |
| S&P 500 | SUA | 6,896.2 | -0.1% | 17.3% |
| DAX | Germania | 24,490.4 | 0.6% | 23.0% |
| SSEC | China | 3,965.1 | 0.0% | 18.3% |

| TOP 5 (+) BET-XT | zi/zi | TOP 5 (-) BET-XT | zi/zi |
|------------------|-------|------------------|--------|
| BRD | 3.66% | FP | -0.92% |
| BNET | 2.70% | LION | -0.74% |
| TEL | 2.60% | SNN | -0.72% |
| DIGI | 2.42% | TRP | -0.58% |
| WINE | 2.21% | INFINITY | -0.54% |

Sursa: EquityRT, B.VB

| Marfuri | Valoare | zi/zi | an/an | |
|------------------|-----------|---------|-------|--------|
| Petrol WTI COMEX | USD/bbl | 58.0 | -0.2% | -18.4% |
| Aur COMEX | USD/uncie | 4,338.5 | 0.1% | 66.4% |
| Cupru COMEX | USD/livra | 5.66 | 2.6% | 40.0% |

| Valute | Valoare | zi/zi | an/an |
|---------|---------|-------|-------|
| EUR/RON | 5.0963 | 0.08% | 2.4% |

| Piata Monetara | Valoare | an/an |
|---------------------|---------|-------|
| Dobanda referinta | 6.50% | 0pb |
| ROBOR 3M | 6.14% | 23pb |
| Titluri de stat 10Y | 6.82% | -66pb |

| Indicatori Macro | Nivel | Referinta |
|------------------|-------|---------------|
| PIB (an/an) | 1.6% | 3Q '25 |
| IPC (an/an) | 9.8% | noiembrie '25 |
| Rata somajului | 5.9% | octombrie '25 |

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, B.VB, MF, ZF, profit.ro, AGERPRES, EquityRT

Anexa – Cifre cheie constituente BET & SIF-uri

| Simbol | Pret inchidere (RON) | Δ zi/zi | Δ an/an | Profit net LTM* (mRON) | EPS LTM (RON) | P/E LTM (x) |
|----------|-------------------------|----------------|----------------|------------------------------|---------------------|-------------------|
| AQ | 1.416 | +0.3% | +22.6% | 67.2 | 0.06 | 25.3 |
| ATB | 2.45 | -0.4% | -4.3% | 56.9 | 0.08 | 28.9 |
| BRD | 26.90 | +3.7% | +44.3% | 1,586.5 | 2.28 | 11.8 |
| DIGI | 110.2 | +2.4% | +72.2% | 222.2 | 2.22 | 49.6 |
| EL | 26.35 | +1.7% | +99.6% | 695.7 | 2.05 | 12.9 |
| FP | 0.5360 | -0.9% | +70.2% | 181.7 | 0.05 | 10.4 |
| H2O | 124.2 | 0.0% | +1.8% | 2,909.9 | 6.47 | 19.2 |
| M | 10.28 | +2.2% | +77.2% | 4.6 | 0.01 | 1195.8 |
| ONE | 29.750 | -0.2% | +38.4% | 382.4 | 3.62 | 8.2 |
| PE | 29.25 | 0.0% | +49.6% | 453.8 | 3.63 | 8.1 |
| SFG | 37.75 | +0.4% | -6.3% | 57.5 | 1.48 | 25.5 |
| SNG | 9.99 | 0.0% | +94.4% | 3,366.7 | 0.87 | 11.4 |
| SNN | 54.90 | -0.7% | +32.1% | 2,050.4 | 6.80 | 8.1 |
| SNP | 0.9950 | +0.5% | +40.3% | 3,696.3 | 0.06 | 16.8 |
| TEL | 75.00 | +2.6% | +98.9% | 369.2 | 5.04 | 14.9 |
| TGN | 65.90 | +1.5% | +181.0% | 921.4 | 4.89 | 13.5 |
| TLV | 30.20 | -0.1% | +33.0% | 3,990.7 | 3.66 | 8.3 |
| TRP | 0.431 | -0.6% | +17.8% | (5.8) | (0.00) | |
| TTS | 5.47 | +0.6% | +14.2% | (13.1) | (0.07) | |
| WINE | 19.46 | +2.2% | +33.8% | 49.4 | 1.22 | 15.9 |
| LION | 4.00 | -0.7% | +40.4% | 258.6 | 0.51 | 7.9 |
| EVER | 2.770 | +0.4% | +88.4% | 145.4 | 0.16 | 17.3 |
| TRANSI | 0.522 | +0.4% | +38.8% | 96.4 | 0.04 | 11.7 |
| LONG | 1.890 | -0.5% | -2.1% | 174.2 | 0.23 | 8.3 |
| INFINITY | 3.700 | -0.5% | +52.9% | 94.3 | 0.20 | 18.2 |

Surse: EquityRT, BTCP Research

LTM – ultimele patru trimestre;

DIGI, PE – profitul net calculat la cursul de schimb valutar mediu.

Anexa – Dividende constituenți BET Plus

| Simbol | Dividend brut pe actiune (RON) | Randament dividend | Ex-date | Data platii | Status |
|--------|--------------------------------|--------------------|---------------|---------------|--------|
| AAG | 0.3000 | 4.8% | 06 mai 2025 | 27 mai 2025 | platit |
| ALU | 0.1700 | 5.6% | 04 iul. 2025 | 25 iul. 2025 | platit |
| AQ | 0.0499 | 3.5% | 20 mai 2025 | 06 iun. 2025 | platit |
| ARS | 0.2400 | 2.9% | 14 mai 2025 | 05 iun. 2025 | platit |
| ATB | 0.0206 | 0.8% | 25 sept. 2025 | 08 oct. 2025 | platit |
| BIO | 0.0310 | 3.5% | 18 aug. 2025 | 05 sept. 2025 | platit |
| BRD | 1.0581 | 5.9% | 12 mai 2025 | 22 mai 2025 | platit |
| CMP | 0.0031 | 0.6% | 22 mai 2025 | 13 iun. 2025 | platit |
| COTE | 6.7632 | 7.9% | 28 mai 2025 | 18 iun. 2025 | platit |
| DIGI | 1.3500 | 1.8% | 26 iun. 2025 | 15 iul. 2025 | platit |
| EL | 0.1767 | 1.2% | 03 iun. 2025 | 27 iun. 2025 | platit |
| EVER | 0.1100 | 7.3% | 22 mai 2025 | 13 iun. 2025 | platit |
| FP | 0.0409 | 10.6% | 27 mai 2025 | 19 iun. 2025 | platit |
| FP | 0.0123 | 2.6% | 03 nov. 2025 | 26 nov. 2025 | platit |
| H2O | 8.9900 | 7.3% | 03 iun. 2025 | 25 iun. 2025 | platit |
| IARV | 0.2900 | 2.1% | 16 iun. 2025 | 04 iul. 2025 | platit |
| OIL | 0.0045 | 4.1% | 16 mai 2025 | 05 iun. 2025 | platit |
| ONE | 0.3600 | 1.9% | 20 mai 2025 | 29 mai 2025 | platit |
| ONE | 0.3600 | 1.4% | 03 nov. 2025 | 19 nov. 2025 | platit |
| PE | 0.5972 | 2.9% | 19 iun. 2025 | 07 iul. 2025 | platit |
| PTR | 0.0368 | 5.3% | 03 iul. 2025 | 22 iul. 2025 | platit |
| RMAH | 0.0400 | 4.8% | 11 sept. 2025 | 30 sept. 2025 | platit |
| SFG | 1.0900 | 2.6% | 15 mai 2025 | 06 iun. 2025 | platit |
| SFG | 1.0400 | 2.7% | 24 nov. 2025 | 15 dec. 2025 | platit |
| SNG | 0.1568 | 2.3% | 03 iul. 2025 | 25 iul. 2025 | platit |
| SNN | 2.7024 | 6.1% | 02 iun. 2025 | 24 iun. 2025 | platit |
| SNP | 0.0444 | 6.3% | 12 mai 2025 | 03 iun. 2025 | platit |
| SNP | 0.0200 | 2.1% | 10 nov. 2025 | 03 dec. 2025 | platit |
| SOCP | 0.0230 | 1.4% | 02 sept. 2025 | 19 sept. 2025 | platit |
| TBK | 0.6000 | 4.7% | 03 iun. 2025 | 25 iun. 2025 | platit |
| TBM | 0.0244 | 5.3% | 09 oct. 2025 | 24 oct. 2025 | platit |
| TEL | 3.8100 | 6.1% | 10 iul. 2025 | 30 iul. 2025 | platit |
| TGN | 1.0800 | 3.1% | 24 iun. 2025 | 16 iul. 2025 | platit |
| TLV | 1.7330 | 6.4% | 13 iun. 2025 | 30 iun. 2025 | platit |
| TLV | 0.6420 | 2.2% | 24 nov. 2025 | 11 dec. 2025 | platit |
| TRANSI | 0.0150 | 3.1% | 17 oct. 2025 | 28 oct. 2025 | platit |
| TTS | 0.1550 | 3.7% | 23 mai 2025 | 16 iun. 2025 | platit |
| WINE | 0.6500 | 3.1% | 01 sept. 2025 | 08 sept. 2025 | platit |

Surse: EquityRT, BVB, BTCP Research

Limitarea raspunderii

Acest raport este publicat in Romania de catre BT Capital Partners, o societate de servicii de investitii financiare ale carei activitati sunt reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).

Prezentul raport emis de BT Capital Partners sale are un caracter pur informativ si nu este conceput/prevazut in scopul utilizarii ca instrument auxiliar in procesul de luare a deciziilor de investitii si nici in scopul utilizarii acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii. Orice persoana care intelege sa foloseasca prezentul raport in procesul de luare a deciziilor de investitii, precum si utilizarea acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii, isi asuma in mod expres toate riscurile aferente, BT Capital Partners neavand nici o obligatie legala sau de orice alta natura fata de persoana in discutie ce ar deriva din publicarea acestui raport public. Cu alte cuvinte, prezentul raport publicat de BT Capital Partners nu trebuie interpretat ca: a) Oferta de vanzare/subscriere sau orice alt serviciu sau activitate de investitii cu privire la instrumente financiare mentionate in rapoarte; b) Instrument de reclama pentru instrumentele financiare mentionate in rapoarte.

Informatiile care stau la baza prezentului raport au fost obtinute din surse publice, considerate, in limita datelor disponibile publice, relevante si de incredere cum ar fi: Institute de Statistica, Banci Centrale, Agentii Financiare & Organizatii Interne si Internationale, etc. Lista de mai sus nu este exhaustiva, BT Capital Partners avand dreptul sa modifice in orice moment si fara un preaviz prealabil sursele publice utilizate. Atragem insa atentia cu privire la faptul ca acuratetea/corectitudinea acestor informatii din surse publice nu poate fi verificata, atestata si/sau contestata de institutia noastra.

Opiniile analitice exprimate in prezentul raport reflecta punctul de vedere al analistilor la momentul publicarii, rezultat prin rationament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate in prezentul raport pot sa nu coincida cu pozitia tuturor societatilor din grupul Bancii Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu buna-credinta, fara omisiuni intentionate si in conditii limitate de acces la informatii: a) existat acces doar la datele si informatiile facute publice de catre organisme si organizatii nationale si internationale. Prezentul raport nu contine si/sau nu este fundamentat pe date care pot sa fie considerate informatii privilegiate in sensul legii aplicabile, BT Capital Partners respectand in totalitate cerintele legale privind gestiunea informatiei privilegiate si cele privind prevenirea abuzului de piata, precum si a celor legate de conflictul de interese.

Atragem atentia cu privire la faptul ca prezentul raport nu reprezinta servicii sau activitati de investitii in sensul pachetului legislativ european MIFID II/MIFIR, astfel incat subliniem ca persoanele care folosesc informatiile din prezentul raport nu beneficiaza de protectia oferita de cadrul de reglementare mentionat mai sus, fiind singurii raspunzatori pentru orice potential prejudiciu rezultat din utilizarea acestei informatii. Prezentul raport al BT Capital Partners ar putea fi nepotrivit pentru unui investitori (in functie de situatia financiara, orizontul si obiectivele investitionale). Subliniem ca prezentul raport nu reprezinta o recomandare individuala si/sau personalizata unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natura. Acest raport nu a fost emis la solicitarea unei terte parti fata de BT Capital Partners si/sau in legatura cu realizarea uneia sau mai multor tranzactii cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire in prezentul raport fluctueaza in timp, iar performanta trecuta nu constituie sub nicio forma un indicator pentru performanta viitoare. Totodata, subliniem faptul ca investitiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicitati in prezentul raport. Altfel spus, BT Capital Partners sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directa si/sau potentiala, rezultata din utilizarea elementelor publicate in acest raport.

Prezentul raport poate fi modificat oricand fara o notificare prealabila, BT Capital Partners rezervandu-si dreptul de a intrerupe publicarea fara aviz prealabil.

Remuneratia autorilor prezentului raport nu este in niciun fel influentata de opiniile exprimate in cadrul acestuia.

BT Capital Partners, angajatii sau colaboratorii sai sau ai grupului din care face parte pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat in acest raport.

Reproducerea totala sau partiala a acestui raport este permisa doar prin mentionarea sursei.

Arhiva rapoartelor de analiza publice emise de BT Capital Partners poate fi consultata accesand <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2025 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicari: 05 ianuarie 2026, 10:50

Data primei diseminari: 05 ianuarie 2026, 10:55

Contact

Echipe de Research

research@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 025

BT Capital Partners - Sediul Central

Bld. 21 decembrie 1989 nr. 77

Cladirea The Office, intrare C, etaj 2

Cluj-Napoca, Romania

Sediul Regional Bucuresti

Soseaua Bucuresti Ploiesti nr. 43, etaj 4

Sector 1, Bucuresti, Romania

Grupul Financiar Banca Transilvania



BTCP Trading

Florin Cazan / Director Vanzari si Trading Retail

florin.cazan@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 052

M: +40 722 352 342

BTCP Equity Research

Vlad Podea, CFA / Sef Departament Analiza

vlad.podea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 025

Nicolae Vasile / Analist Financiar

nicolae.vasile@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 847

Eduard Florea / Analist Financiar Junior

eduard.florea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 841

Stefan Nasie / Analist Financiar Junior

stefan.nasie@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 845

BT Macro Research

Ioan Nistor, PhD / Director Analiza Macroeconomica

ioan.nistor@btrl.ro

T: +40 371 525 064