

Sumar piata

Indicele BET a inchis in crestere sedinta de tranzactionare de ieri (BET +0.48%, BET-FI -0.50%). Volumele zilnice au fost de 41.58 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 17.45 mEUR, cu 18.20 mEUR pe piata DEAL. SNP (+4.55%, 9.76 mEUR), TEL (-0.56%, 2.67 mEUR) si TLV (+0.52%, 1.74 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

One United Properties <ONE>

Veniturile scad semnificativ in 1Q, reflectand efectul temporar al noului cadru legislativ

In 1Q '26 Compania a raportat venituri din vanzari rezidentiale de 123 mRON, in scadere cu 60% an/an. Evolutia reflecta in principal implementarea noului cadru legislativ, care a modificat temporar dinamica de contractare si, implicit, momentul recunoasterii veniturilor.

Conform noului cadru, antecontractele de vanzare-cumparare pot fi semnate numai dupa finalizarea unor proceduri cadastrale si administrative suplimentare, inclusiv procesul de subdivizare preliminara a unitatilor ("preapartamentare"). In consecinta, pentru dezvoltarile la care acest proces nu este inca finalizat, tranzactiile sunt reflectate initial drept rezervari, inainte de a se transforma in antecontracte de vanzare-cumparare odata cu finalizarea procedurilor relevante. Intrucat recunoasterea veniturilor conform IFRS 15 este legata de antecontractele semnate, rezervarile nu indeplinesc conditiile pentru recunoasterea veniturilor contabile, iar veniturile din 1Q '26 au fost astfel temporar diminuate. Compania a indicat ca acest efect temporar privind recunoasterea veniturilor a fost deja inclus in bugetul pentru FY '26.

Profitabilitatea segmentului a scazut odata cu nivelul mai redus al veniturilor recunoscute. Marja bruta a fost de 33.7% (costul vanzarilor a fost de 81.3 mRON, in scadere cu 58% an/an). Dupa cheltuielile operationale si comisioanele de intermediere, profitul segmentului a fost de 39.4 mRON (-65% an/an), in contextul veniturilor recunoscute mai reduse si al unei marje brute mai mici fata de perioada comparabila (1Q '25: 37.4%).

Veniturile nete din chirii au crescut cu 15.2% an/an la 28.4 mRON, sustinute de niveluri mai ridicate de ocupare la nivelul portofoliului de birouri.

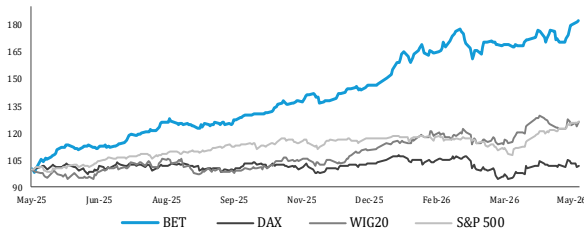
Cheltuielile generale si administrative (SG&A) au urcat la 28.2 mRON, in crestere cu 81% an/an, in principal din cauza inregistrarii sumei de 10.4 mRON reprezentand compensatie pe baza de actiuni inregistrata in 1Q '26 (vs. 0.1 mRON in 1Q '25). Astfel, profitul operational a fost de 33.4 mRON, in scadere cu 72% an/an, reflectand declinul veniturilor rezidentiale recunoscute si nivelul mai ridicat al SG&A.

Cheltuiala financiara neta a fost de 10.6 mRON (+33% an/an). Profitul net a scazut cu 78% an/an la 21.5 mRON, din care profitul net atribuibil a fost de 17.1 mRON (-81% an/an). Evolutia a fost determinata in principal de nivelul mai redus al veniturilor rezidentiale recunoscute si de cheltuielile operationale mai ridicate, in special componenta de compensatie pe baza de actiuni.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
DIGI - Rezultate financiare	1Q '26	BVB		15 mai
SNG - Rezultate financiare	1Q '26	BVB		15 mai
Balanta de plati	MAR	BNR		18 mai
Indicatori monetari	APR	BNR		27 mai
Rezervele internationale	MAY	BNR		02 iun.
Balanta de plati	APR	BNR		15 iun.
Indicatori monetari	MAY	BNR		25 iun.
Rezervele internationale	JUN	BNR		01 iul.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	74.9	0.50%	22.42%
Lichiditate zilnica	mEUR	41.6	73.31%	128.86%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	30,236.0	0.48%	23.72%
BET-XT	top 30 RO	2,596.0	0.35%	23.11%
BET-TR	Romania	70,805.3	0.48%	23.72%
WIG20	Polonia	3,592.4	2.1%	12.8%
S&P 500	SUA	7,444.3	0.6%	8.7%
DAX	Germania	24,136.8	0.8%	-1.4%
SSEC	China	4,242.6	0.7%	6.9%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SNP	4.55%	PE	-5.90%
DIGI	1.37%	TRP	-4.34%
FP	1.26%	LONG	-3.54%
BVB	0.75%	IMP	-2.73%
BRD	0.66%	ATB	-1.98%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	101.0	-1.1%	58.7%
Aur COMEX	USD/uncie	4,686.5	-0.6%	44.0%
Cupru COMEX	USD/livra	6.64	2.3%	42.1%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		5,2056	-0.09%	2.1%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		6.50%	0pb
ROBOR 3M		5.86%	-134pb
Titluri de stat 10Y		6.98%	-108pb

Indicatori Macro		Nivel	Referinta
PIB (an/an)		-1.7%	1Q '26
IPC (an/an)		10.7%	aprilie '26
Rata somajului		6.1%	martie '26

Sursa: INS, BNR, EquityRT

AROBS Transilvania Software <AROBS>

Convoaca AGOA pe 15 iunie (data ref.: 05 iunie) pentru a aproba un plan de tip stock option de pana la 15 milioane actiuni, care urmeaza sa fie acordate membrilor Consiliului de Administratie, conducerii executive si angajatilor.

Antibiotice <ATB>

A incheiat un acord cu Banca Europeana de Investitii (BEI) pentru imbunatatirea guvernantei corporative si alinierea la standarde internationale, cu obiectivul de a atrage finantare si de a sustine investitiile viitoare.

OMV Petrom <SNP>

Ex-date astazi (DPS: 0.0578 RON; DIVY: 5.47%; pret teoretic: 0.9992 RON/actiune; data platii: 8 iunie).

Longshield Investment Group <LONG>

VUAN la 30 aprilie 2026 +2.7% luna/luna, +50.5% an/an, la 4.9650 RON, profit net de 254 mRON in 4M '26 (fata de o pierdere neta de 24.7 mRON in 4M '25), discount fata de VUAN de 56.1%.

Infinity Capital Investments <INFINITY>

Actionarii au aprobat reducerea capitalului social subscris al Fondului de la 39 mRON la cca. 36 mRON

Aceasta va fi realizata prin anulara a cca. 30.15 milioane de actiuni proprii, achizitionate prin oferta publica derulata in perioada 09 - 20 martie, in aplicarea programului de rascumparare aprobat de AGEA din 01 noiembrie 2025.

Evergent Investments <EVER>

A rascumparat 445.0 mii de actiuni in valoare de 1.4 mRON intre 06 si 12 mai la un pret mediu de 3.15 RON per actiune, ramanand de rascumparat 3.5 mil. actiuni.

Electroalfa <EAI>

A completat ordinea de zi a AGOA din 29 mai cu un punct nou care extinde aria de aprobare a situatiilor financiare pentru 2025

Punctul actualizat acopera acum atat situatiile financiare consolidate, cat si cele individuale, impreuna cu rapoartele aferente ale Consiliului de Administratie si rapoartele auditorului independent, in conformitate cu IFRS. In consecinta, punctul anterior, mai limitat, privind aprobarea situatiilor financiare a fost inlocuit.

Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri de stiri macro importante astazi.

Anexa – Cifre cheie constituenți BET & SIF-uri

Symbol	Pret inchidere (RON)	Δ zi/zi	Δ an/an	Profit net LTM* (mRON)	EPS LTM (RON)	P/E LTM (x)
AQ	1.400	-0.4%	+4.3%	34.2	0.03	49.1
ATB	1.980	-2.0%	+10.0%	56.9	0.08	23.4
BRD	30.45	+0.7%	+72.6%	1,564.2	2.24	13.6
CFH	24.50	+0.2%		110.0	1.37	17.9
DIGI	44.4	+1.4%	+98.6%	(412.1)	(1.42)	
EL	29.85	-1.0%	+140.7%	1,045.5	3.08	9.7
FP	0.563	+1.3%	+60.2%	449.9	0.13	4.3
H2O	176.2	-0.5%	+50.6%	3,369.7	7.49	23.5
M	11.78	-0.3%	+92.2%	11.3	0.02	555.7
ONE	30.40	-0.7%	+76.3%	394.6	3.57	8.5
PE	57.40	-5.9%	2.5x	453.8	3.63	15.8
SFG	37.80	-0.8%	-8.6%	56.3	1.45	26.0
SNG	14.36	-1.1%	+145.5%	3,333.1	0.86	16.6
SNN	70.0	+0.1%	+77.0%	2,398.6	7.95	8.8
SNP	1.057	+4.5%	+55.4%	3,016.5	0.05	21.8
TEL	89.2	-0.6%	+105.1%	359.8	4.91	18.2
TGN	88.3	0.0%	2.2x	857.8	4.55	19.4
TLV	38.68	+0.5%	+71.6%	4,478.9	4.11	9.4
TRP	0.463	-4.3%	+43.0%	(10.4)	(0.00)	
TTS	6.00	-1.0%	+57.5%	(12.2)	(0.07)	
LION	4.52	0.0%	+78.0%	470.9	0.93	4.9
EVER	3.19	+0.6%	+117.0%	258.3	0.29	11.1
TRANSI	0.618	-1.0%	+92.5%	192.1	0.09	6.9
LONG	2.18	-3.5%	+33.7%	246.3	0.32	6.7
INFINITY	4.14	-1.2%	+79.2%	133.3	0.30	14.0

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	0.11	2.6%	16 iun. 2026	07 iul. 2026	propus
AQ	0.0145	1.0%	12 oct. 2026	22 oct. 2026	
ARS	0.35	2.8%	14 mai 2026	05 iun. 2026	aprobat
ATB	0.020	1.0%	01 oct. 2026	21 oct. 2026	
	0.036	1.8%	01 oct. 2026	21 oct. 2026	
BIO	0.042	2.9%	13 mai 2026	29 mai 2026	aprobat
BRD	1.08	3.5%	18 mai 2026	05 iun. 2026	aprobat
CFH	0.96	3.9%	05 iun. 2026	22 iun. 2026	propus
DIGI	0.50	1.1%			
EL	0.295	1.0%	02 iun. 2026	25 iun. 2026	aprobat
FP	0.041	7.2%	14 iul. 2026	06 aug. 2026	propus
H2O	7.35	4.2%	03 iun. 2026	25 iun. 2026	aprobat
	2.22	1.3%	08 sept. 2026	30 sept. 2026	propus
IARV	2.35	10.1%	16 iun. 2026	06 iul. 2026	aprobat
ONE	0.44	1.4%	19 mai 2026	05 iun. 2026	aprobat
PTR	0.014	2.2%	06 iul. 2026	23 iul. 2026	aprobat
RMAH	0.050	5.6%	14 sept. 2026	30 sept. 2026	aprobat
ROCE	0.0029	1.7%	06 mai 2026	27 mai 2026	aprobat
SFG	1.06	2.8%	19 mai 2026	10 iun. 2026	aprobat
SNG	0.157	1.1%	06 iul. 2026	28 iul. 2026	aprobat
SNN	3.91	5.6%	22 iun. 2026	13 iul. 2026	propus
SNP	0.0578	5.5%	14 mai 2026	08 iun. 2026	aprobat
SOCP	0.109	5.8%	26 feb. 2026	18 mar. 2026	platit
	0.055	3.4%	11 iun. 2026	01 iul. 2026	aprobat
TBK	1.20	7.0%	03 iun. 2026	24 iun. 2026	aprobat
TEL	0.48	0.5%	09 iul. 2026	30 iul. 2026	propus
TGN	2.95	3.3%	01 iul. 2026	21 iul. 2026	propus
TLV	1.28	3.3%	15 iun. 2026	30 iun. 2026	aprobat
TRP	0.0017	0.4%	15 mai 2026	05 iun. 2026	aprobat
TTS	0.075	1.3%	22 mai 2026	15 iun. 2026	aprobat

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 care 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: 14 mai 2026, 11:45

Data primei diseminari: 14 mai 2026, 11:50

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, CFA / 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

BT Macro Research

Ioan Nistor, PhD / Director Analiza Macroeconomica

ioan.nistor@btrl.ro

T: +40 371 525 064