

Către,

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
SECTORUL INSTRUMENTELOR ȘI INVESTIȚIILOR FINANCIARE
Direcția Generală



Lion Capital SA a întocmit Raportul trimestrial la 30 septembrie 2023, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Legii nr. 74/2015, Legii nr. 243/2019, Regulamentului ASF nr. 10/2015, Regulamentului ASF nr. 7/2020, Regulamentului ASF nr. 5/2018 și Normei ASF nr. 39/2015.

Raportul include:

1. Raportul trimestrial la 30 septembrie 2023 al consiliului de administrație;
2. Situații Financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2023 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere – neauditate;
3. Situația activelor și datoriilor la 30 septembrie 2023, conform Anexei 10 din Regulamentul nr. 7/2020;
4. Situația detaliată a investițiilor la 30 septembrie 2023, conform Anexei 11 din Regulamentul nr. 7/2020;
5. Comunicatul privind disponibilitatea raportului trimestrial.

Conform calendarului financiar 2023, raportul trimestrial va fi pus la dispoziția publicului începând cu data de 15 noiembrie 2023, putând fi consultat la sediul central al Lion Capital SA sau pe site-ul societății, la adresa www.lion-capital.ro. Aceste informații sunt anunțate prin comunicatul privind disponibilitatea raportului publicat de societate.

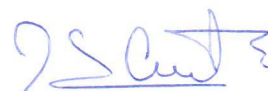
În conformitate cu reglementările în vigoare, Raportul trimestrial la 30 septembrie 2023 este comunicat către ASF în format electronic, fiind transmis prin sistemele electronice de raportare SSER și SIR în data de 15 noiembrie 2023.

Cu considerație,

Președinte-Director General
Bogdan-Alexandru Drăgoi



RC Conformitate
Eugen Cristea





LION CAPITAL

RAPORT TRIMESTRIAL

— ÎNTOCMIT LA 30 SEPTEMBRIE 2023 —

în conformitate cu Legea nr. 24/2017, Legea nr. 74/2015, Legea nr. 243/2019,
Regulamentul ASF nr. 10/2015, Regulamentul ASF nr. 7/2020, Regulamentul ASF nr. 5/2018
și Norma ASF nr. 39/2015

CUPRINS

1. INFORMAȚII GENERALE	2
2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE	3
3. PORTOFOLIUL LA 30 SEPTEMBRIE 2023	4
4. ACȚIUNILE EMISE DE LION CAPITAL S.A.	10
5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE	13
6. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2023	18
7. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 30 SEPTEMBRIE 2023	19
8. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	22
9. ANEXE	
Anexa 1 - Situații Financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2023 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare - neauditate	
Anexa 2 - Situația activelor și datoriilor la 30 septembrie 2023 - întocmită conform anexei 10 la Regulamentul nr. 7/2020	
Anexa 3 - Situația detaliată a investițiilor la 30 septembrie 2023 - întocmită conform anexei 11 la Regulamentul nr. 7/2020	

1. INFORMAȚII GENERALE

DENUMIRE	Lion Capital S.A. (denumită în cadrul raportului „Lion Capital”, „Fondul” sau „Societatea”), <i>noua denumire din 24 martie 2023 a SIF Banat-Crișana S.A.</i>
TIP DE SOCIETATE	▪ societate pe acțiuni, persoană juridică română ▪ constituită ca societate de investiții autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) - Autorizația nr. 78/09.03.2018 și în calitate de fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR) – Autorizația nr. 130/01.07.2021
CAPITAL SOCIAL	▪ 50.751.005,60 lei - capital social subscris și vărsat ▪ 507.510.056 acțiuni emise; 506.520.056 în circulație la 30.09.2023 ▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală
ÎNREGISTRĂRI	▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992 ▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040 ▪ Număr Registru ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018 ▪ Număr Registru ASF FIAIR PJR09FIAIR / 020004 / 01.07.2021 ▪ Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	Domeniul principal de activitate este: Intermedieri financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii, cod CAEN 64, iar obiectul principal de activitate este Alte intermedieri financiare n.c.a., cod CAEN 6499. Obiectul de activitate al societății constă în: a) administrarea portofoliului; b) administrarea riscurilor; c) alte activități desfășurate în cadrul administrării colective a unui fond de investiții, permise de legislația în vigoare.
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium simbol LION (din 15 mai 2023, anterior: SIF1)
AUDITOR FINANCIAR	Deloitte Audit S.R.L.
DEPOZITAR	Banca Comercială Română (BCR)
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	Depozitarul Central S.A. București
SEDIUL CENTRAL	Arad , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL office@lion-capital.ro WEB www.lion-capital.ro
SUCURSALE	Lion Capital Arad-Sucursala București-Rahmaninov Str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București

CONTACT Relația cu Investitorii: email investitori@lion-capital.ro **tel** 0257 304 446

2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE [milioane lei]			
	30.09.2022	31.12.2022	30.09.2023
Total active, din care	3.129,30	3.405,26	3.986,70
Total active financiare	3.094,11	3.374,95	3.904,96
Capitaluri proprii	2.996,07	3.242,85	3.789,54
Total datorii	133,23	162,41	197,16

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]			
	30.09.2022	31.12.2022	30.09.2023
Venituri	172,51	174,92	118,53
Câștiguri/(pierderi) din investiții	(143,13)	(47,40)	152,90
Cheltuieli	14,45	24,39	16,24
Profit/(Pierdere) brut/ă	14,93	103,12	255,18
Profit/(Pierdere) net/ă	7,27	95,47	242,93

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET			
	30.09.2022	31.12.2022	30.09.2023
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	2,4500	2,4300	2,5400
Valoare activ net* / acțiune (lei)	5,8902	6,3817	7,5234
Activ net contabil / acțiune (lei)	5,9035	6,3897	7,4815
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1000	0,1000	0,1000
Număr acțiuni emise	515.422.363	507.510.056	507.510.056
Număr acțiuni în circulație	507.510.056	507.510.056	506.520.056

* calculată conform reglementărilor ASF

DATE OPERAȚIONALE			
	30.09.2022	31.12.2022	30.09.2023
Număr angajați permanenți	32	32	31
Număr sucursale	1	1	1

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 30 septembrie 2023

	număr acționari	dețineri
Persoane fizice române	5.736.317	39,09%
Persoane fizice nerezidente	2.142	1,27%
Persoane juridice române	107	43,84%
Lion Capital*	1	0,19%
Persoane juridice nerezidente	19	15,61%
TOTAL	5.738.586	100%

* acțiuni proprii răscumpărate în 2023

3. PORTOFOLIUL LA 30 SEPTEMBRIE 2023

Obiectivul și politica de investiții

Strategia investițională pe termen lung a Lion Capital SA urmărește maximizarea performanțelor portofoliului, în vederea creșterii valorii activelor administrate și a veniturilor din investiții.

Fondul are ca obiectiv administrarea eficientă a unui portofoliu diversificat de active de calitate, în măsură să asigure un flux constant de venituri, conservarea și creșterea pe termen mediu-lung a capitalului, în scopul creșterii valorii pentru acționari și obținerea unor randamente cât mai ridicate ale capitalului investit.

Alocările strategice pe clase de active și în interiorul fiecărei clase, precum și balansări ocazionale, se bazează pe evaluări ale deținerilor existente și ale oportunităților investiționale, în contextul de piață și economic existent.

Investițiile Lion Capital SA, în calitate de FIAIR, se efectuează exclusiv în activele și în limitele reglementate prin *Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative*.

Pe parcursul trimestrului III 2023, Lion Capital SA a administrat un portofoliu diversificat, compus din următoarele categorii principale de instrumente financiare: acțiuni, obligațiuni și unități de fond. Fondul aplică o strategie de ieșire adaptată specificului fiecărei investiții în parte, definită pe baza strategiei și obiectivelor investiționale pe termen lung și condițiilor (declanșatorii ale) tranzacției de ieșire.

Abordarea individuală pentru fiecare participație urmărește obținerea în final a unui randament agregat, compus atât din venituri din dividende cât și câștig de capital.

Având în vedere modificarea percepției cu privire la caracterul inflației, din tranzitorie în persistentă, urmărim menținerea expunerii pe companiile și/sau instrumentele financiare cărora le este benefic un astfel de mediu.

Principalele direcții de acțiune în administrarea portofoliului au urmat obiectivele aprobate de acționari, focalizându-se pe:

- calibrarea portofoliului pe active/instrumente financiare ce beneficiază de pe urma unui context inflaționist
- restructurarea portofoliului prin reducerea expunerilor minoritare care nu se încadrează în strategia investițională a Fondului
- consolidarea portofoliului de interes strategic
- menținerea unui portofoliu diversificat de active administrate
- implementare SFDR
- întărirea sistemului de administrare a riscurilor.

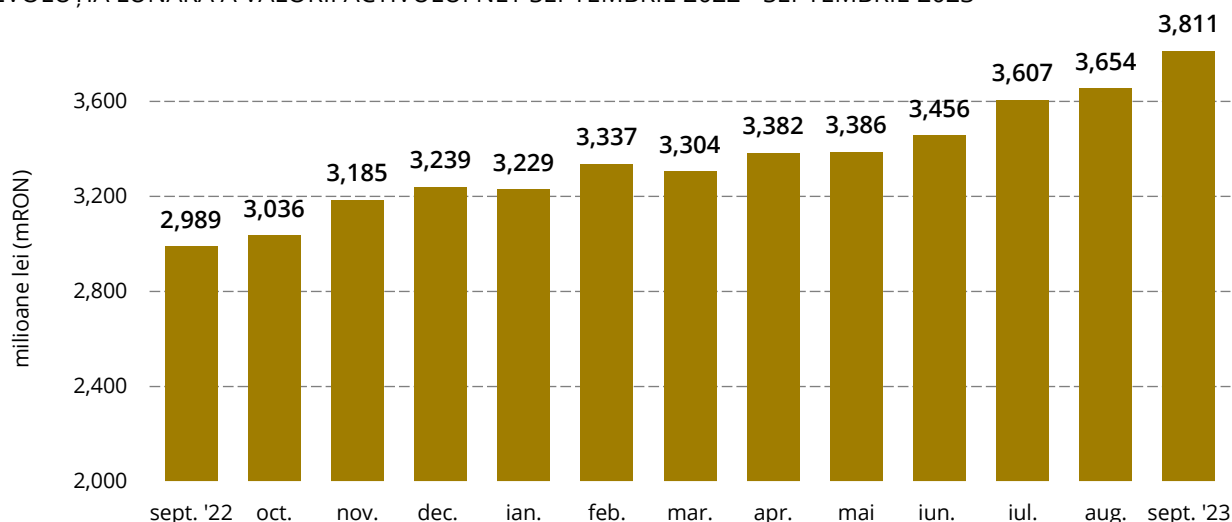
În procesul investițional, Lion Capital recunoaște că provocările globale de durabilitate, inclusiv schimbările climatice, deficitul de resurse și drepturile omului sunt de o importanță critică și trebuie abordate. În acest sens, pentru a oferi valoare pe termen lung investițiilor efectuate, Lion Capital analizează riscul de durabilitate al emitenților cu privire la criteriile aplicate pentru a determina dacă o activitate economică se califică drept durabilă și contribuie în mod substanțial la unul sau mai multe dintre obiectivele de durabilitate.

Atât *Politica privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesul de luare a deciziilor privind investițiile* precum și *Declarația elaborată în conformitate cu prevederile art. 4 alin (1) din Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare* sunt disponibile pentru consultare pe pagina de internet a societății, la adresa www.lion-capital.ro, în secțiunea Guvernanță Corporativă.

Evoluția valorii activului net

Valoarea activului net (VAN) al Lion Capital a fost de **3.810,74 milioane lei** la sfârșitul T3 2023, cu 17,66% peste valoarea de 3.238,77 milioane lei înregistrată la finalul anului 2022. Valoarea activului net pe acțiune (VUAN) a fost la finalul T3 2023 de **7,5234 lei**, în creștere cu 17,89% față de valoarea de 6,3817 lei la 31 decembrie 2022.

EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET SEPTEMBRIE 2022 - SEPTEMBRIE 2023



Valorile lunare ale activului net au fost calculate de Lion Capital și certificate de către depozitarul activelor - Banca Comercială Română (BCR).

Rapoartele lunare privind VAN s-au comunicat către Bursa de Valori București și Autoritatea de Supraveghere Financiară-Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, fiind publicate pe pagina de internet a Lion Capital, **www.lion-capital.ro**, în termenele legale.

Metodologia de calcul a valorii activului net

În perioada de raportare calculul valorii activului net s-a efectuat în conformitate cu prevederile *Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative și ale Regulamentului ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative* cu modificările și completările ulterioare. Formatele de raportare privind *situația activelor și datoriilor*, respectiv *situația detaliată a investițiilor*, aferente perioadei de raportare respectă conținutul stabilit în anexele nr. 10 și 11 la *Regulamentul ASF nr. 7/2020*, cu modificările și completările ulterioare.

Potrivit Regulamentului ASF nr. 7/2020, valoarea activului net al unui F.I.A.I.R. înființat ca societate de investiții se determină ca diferență între valoarea totală a activelor și valoarea însumată a datoriilor și a veniturilor înregistrate în avans. În calculul valorii însumate a datoriilor sunt incluse atât datoriile curente, cât și cele necurente, precum și provizioanele constituite. În conformitate cu aceste reglementări, începând cu data de 1 iulie 2021, ulterior autorizării Lion Capital ca F.I.A.I.R., societatea a calculat valoarea activului net prin însumarea impozitului pe profit amânat (datorie necurentă) la totalul datoriilor.

Situația activelor și datoriilor Lion Capital la data de 30 septembrie 2023, întocmită în conformitate cu anexa 10 la Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

Pe tot parcursul perioadei de raportare, evaluarea activelor pentru calculul activului net s-a efectuat în conformitate cu reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară, fiind respectate prevederile Regulamentului ASF nr. 10/2015 și ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122), cu modificările și completările ulterioare.

Potrivit acestor reglementări:

- Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate:
 - a) La prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul;
 - b) Prin excepție de la prevederile de la litera a) de mai sus, în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de Lion Capital, în baza unei judecăți de valoare prudentiale referitoare la piața activă definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă (IFRS 13), ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, acțiunile societăților respective sunt evaluate în activul Lion Capital în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare.

Societatea a păstrat această metodă de evaluare pe tot parcursul primelor trei trimestre din anul 2023 în cazul următoarelor companii din portofoliu: SIF Imobiliare PLC (SIFI), SIF Hoteluri SA (CAOR) și IAMU SA (IAMU). Analiza efectuată de societate a relevat că în cazul acestor emitenți nu sunt respectate criteriile de piață activă întrucât pe parcursul perioadei analizate, tranzacțiile înregistrate pe piață au reprezentat mai puțin de 1% din capitalul social al emitentului, numărul total al tranzacțiilor fiind mai mic de 50 (în ultimele 12 luni), iar frecvența acestora a fost insuficientă pentru a îndeplini criteriul de furnizare de informații fiabile despre preț în mod continuu.

- Valorile mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune ce rezultă din ultimele situații financiare anuale, respectiv valoarea capitalurilor proprii cuprinse în raportările lunare către BNR în cazul instituțiilor de credit.
- În cazul societăților pe acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau sistem alternativ, în care Lion Capital deține peste 33% din capitalul social, acțiunile respective sunt evaluate în activul net al Lion Capital exclusiv în conformitate cu standardele internaționale de evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual. Aceste societăți sunt prezentate într-o anexă distinctă în cadrul Situației detaliate a portofoliului.
- Instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- Acțiunile societăților aflate în procedură de insolvență, lichidare judiciară sau de reorganizare sunt evaluate la valoare zero până la finalizarea procedurii.
- Valorile elementelor non-portofoliu luate în calculul activului net sunt evaluate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”).

În conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 10/2015 (art.19) și Regulamentului UE 231/2013 (art. 69-70), în data de 28 februarie 2023, Societatea a informat investitorii că menține politicile și metodele de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare.

Metodele de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliul societății sunt prezentate pe website-ul societății, la adresa **www.lion-capital.ro**, în cadrul documentelor de funcționare ca FIAIR și anume: Prospectul simplificat, respectiv Regulile fondului, din secțiunea *Guvernanță Corporativă* › FIAIR, precum și în secțiunea *Administrarea portofoliului* › Activul net › Metode de evaluare a activelor.

Structura portofoliului

Strategia de alocare a activelor urmărește maximizarea performanțelor portofoliului în condițiile prudențiale reglementate.

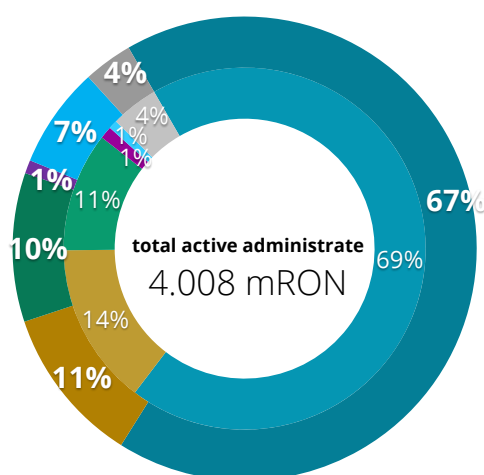
Limitele și restricțiile investiționale incidente operațiunilor derulate de Lion Capital pe parcursul anului 2023 au respectat dispozițiile legale aplicabile, instituite prin Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, având în vedere că în conformitate cu prevederile acestei legi Lion Capital se clasifică ca Fond de Investiții Alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR).

Situația detaliată a investițiilor Lion Capital la data de 30 septembrie 2023, întocmită în conformitate cu anexa 11 din Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

Valoarea totală a activelor administrate de Lion Capital la 30 septembrie 2023 este de **4.008 milioane lei**, cu 17,84% peste valoarea la 31 decembrie 2022, când s-a situat la 3.401 milioane lei.

Valoarea portofoliului de acțiuni (deținut în companii listate și nelistate) reprezenta **78,24%** din totalul activelor administrate de Lion Capital la 30 septembrie 2023, cifrându-se la **3.136 milioane lei**. La finalul T3 2023, Lion Capital deținea *participații majoritare* - peste 50% din capitalul social al emitentului - în 12 companii, cu o valoare însumată de 1.109,79 milioane lei, reprezentând 35,39% din portofoliul de acțiuni.

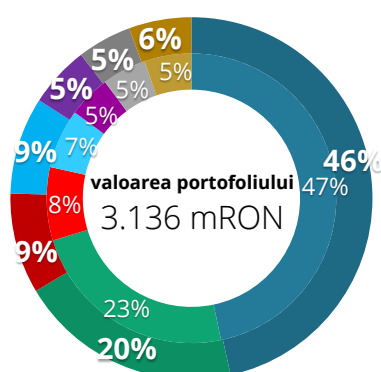
ACTIVELE ADMINISTRATE DE LION CAPITAL la 30 septembrie 2023 categorii de active (pondere în total active)



- **acțiuni listate**
în valoare de **2.695,97 mRON**
(31.12.2022: 2.336,59 mRON)
- **acțiuni nelistate**
în valoare de **439,61 mRON**
(31.12.2022: 492,84 mRON)
- **unități de fond nelistate**
în valoare de **415,80 mRON**
(31.12.2022: 362,94 mRON)
- **obligațiuni corporative**
în valoare de **37,45 mRON**
(31.12.2022: 37,58 mRON)
- **depozite bancare + disponibil**
în valoare de **282,01 mRON**
(31.12.2022: 26,61 mRON)
- **creanțe și alte active**
în valoare de **137,05 mRON**
(31.12.2022: 144,62 mRON)

Notă: valori calculate la 30 septembrie 2023 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2022 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe sectoare



■ financiar - bancar

dețineri în 12 emitenți, în valoare de **1.458,74 mRON**
(31.12.2022: 13 emitenți, în valoare de 1.322 mRON)

■ comerț - imobiliare

dețineri în 10 emitenți, în valoare de **624,86 mRON**
(31.12.2022: 12 emitenți, în valoare de 667,07 mRON)

■ farmaceutice

dețineri în 1 emitent în valoare de **280,99 mRON**
(31.12.2022: 2 emitenți în valoare de 231,07 mRON)

■ energie - utilități

dețineri în 6 emitenți, în valoare de **272,43 mRON**
(31.12.2022: 5 emitenți în valoare de 187,75 mRON)

■ industria ospitalității (hoteluri și restaurante)

dețineri în 3 emitenți în valoare de **171,19 mRON**
(31.12.2022: 4 emitenți, în valoare de 133,52 mRON)

■ celuloză și hârtie

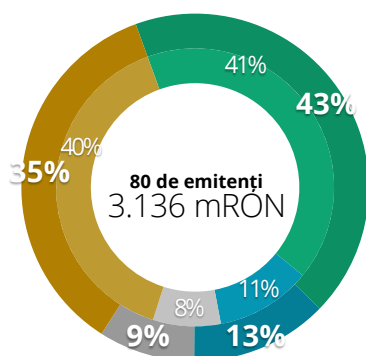
dețineri în 4 emitenți, în valoare de **152,05 mRON**
(31.12.2022: 4 emitenți în valoare de 139,47 mRON)

■ alte industrii și activități

dețineri în 44 de emitenți, în valoare de **175,31 mRON**
(31.12.2022: 52 de emitenți, în valoare de 148,55 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 septembrie 2023 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2022 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe categorii de dețineri



■ până la 5%

dețineri în 26 de emitenți
valoare totală **1.342,83 mRON** (31.12.2022: 29 de emitenți, 1.173,25 mRON)

■ 5-33%

dețineri în 39 de emitenți
valoare totală **401,96 mRON** (31.12.2022: 47 de emitenți, 314,33 mRON)

■ 33-50%

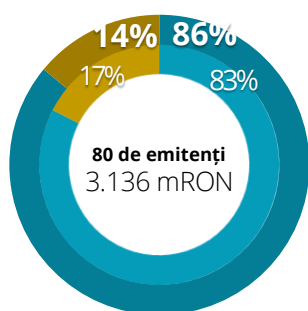
dețineri în 3 emitenți
valoare totală **280,99 mRON** (31.12.2022: 3 emitenți, 223,05 mRON)

■ peste 50%

dețineri majoritare în 12 emitenți
valoare totală **1.109,79 mRON** (31.12.2022: 13 emitenți, 1.118,81 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 septembrie 2023 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2022 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - în funcție de lichiditate



■ societăți listate

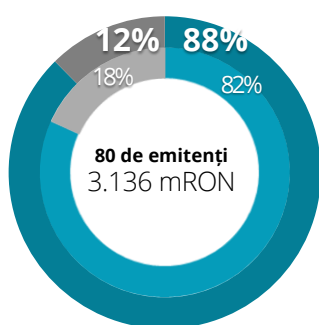
2.695,97 mRON (31.12.2022: 2.336,59 mRON) valoarea deținerilor în **27** de emitenți (31.12.2022: 32)

■ societăți nelistate

439,61 mRON (31.12.2022: 492,84 mRON) valoarea deținerilor în **53** de emitenți (31.12.2022: 60)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 septembrie 2023 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2022 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr.

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - expunere geografică



■ România

2.746,42 mRON (31.12.2022: 2.313,10 mRON) valoarea deținerilor în **78** de emitenți (31.12.2022: 90)

■ piețe externe

389,16 mRON (31.12.2022: 516,33 mRON) valoarea deținerilor în **2** emitenți (31.12.2022: 2): Austria (1 emitent – Erste Bank), Cipru (1 emitent – SIF Imobiliare)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 septembrie 2023 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2022 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

Primele trei sectoare cu ponderi importante în structura activului total sunt sectorul bancar, administrarea investițiilor și sectorul imobiliar, acestea cumulând 64,30% din totalul activelor (TA) în administrare. Expunerea pe sectorul bancar rămâne importantă, emitenții din acest sector și instrumentele financiare emise (e.g. instrumente de capital, depozite și conturi curente) având ponderea de 34,53% în TA la 30.09.2023. Creșterea înregistrată se datorează atât aprecierii cotațiilor emitenților din sectorul bancar, cât și încasării dividendelor cuvenite.

Diversificarea alocării investiționale prin mărirea expunerii pe alte sectoare (cu ponderi mai mici sau sectoare fără expunere) rămâne un obiectiv al Fondului de reducere a riscului de concentrare al portofoliului.

TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIUL LION CAPITAL la 30 septembrie 2023

Emitent (simbol bursier)	Domeniu de activitate	Deținere	Valoare* [lei]	% din VAN
1. Banca Transilvania (TLV)	financiar-bancar	4,78%	843.120.768	22,12%
2. SIF Imobiliare Plc (SIFI)	imobiliare	99,99%	348.341.981	9,14%
3. Biofarm (BIO)	ind. farmaceutică	36,75%	280.986.952	7,37%
4. SIF1 IMGB	imobiliare	99,92%	267.259.986	7,01%
5. SIF Muntenia (SIF4)	financiar (FIA)	17,93%	218.731.859	5,74%
6. BRD Groupe Société Générale (BRD)	financiar-bancar	1,95%	212.674.063	5,58%
7. OMV Petrom (SNP)	energie – utilități	0,57%	202.396.287	5,31%
8. Vrancart (VNC)	ind. celulozei și hârtiei	75,50%	151.738.296	3,98%
9. SIF Hoteluri (CAOR)	industria ospitalității	98,99%	93.216.162	2,45%
10. IAMU S.A. Blaj (IAMU)	mașini și echipamente	96,53%	86.684.983	2,27%
TOTAL			2.705.151.337	70,99%

* calculată conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 2/2018

4. ACȚIUNILE EMISE DE LION CAPITAL

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE LION CAPITAL

Număr total de acțiuni emise (30 septembrie 2023)	507.510.056
Număr de acțiuni în circulație (30 septembrie 2023)	506.520.056
Valoare nominală	0,1000 lei /acțiune
Tipul acțiunilor	comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile
Piața de tranzacționare	Piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București (BVB), categoria Premium, listată din noiembrie 1999
Loc de tranzacționare (MIC)	XBSE
Simbol BVB	LION (simbol SIF1 anterior datei de 15 mai 2023)
Cod ISIN	ROSIFAACNOR2
Identificator internațional	FIGI ID: BBG000BMN2P1
Indici care conțin acțiunea LION	Indicii BVB: BET-FI • BET-XT • BET-XT-TR • BET-BK • BET-XT-TRN

Acțiunile emise de Societate conferă tuturor deținătorilor drepturi egale.

De la înființarea sa, Societatea nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

Acțiunile emise de Societate sunt tranzacționate în mod liber pe piața reglementată a Bursei de Valori București, conform regulilor stabilite de operatorul de piață, orice persoană putând dobândi acțiunile emise de Societate.

Legislația română prevede anumite restricții la dobândirea de acțiuni emise de către Societate, astfel:

- Societatea este autorizată ca administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA), fiindu-i incidente prevederile Regulamentul nr. 3/2016 privind criteriile aplicabile și procedura pentru evaluarea prudențială a achizițiilor și majorărilor participațiilor la entitățile reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, aplicabil potențialilor achizitori și acționarilor semnificativi din cadrul administratorilor fondurilor de investiții alternative.
- Potrivit Regulamentului, achiziționarea unor participații calificate în cadrul societății, este supusă aprobării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. În sensul regulamentului, prin participație calificată se înțelege o deținere directă sau indirectă din drepturile de vot sau din capitalul Societății, care reprezintă cel puțin 10% din acestea sau care permite exercitarea unei influențe semnificative asupra administrării Societății.
- În sensul regulamentului, se consideră că un potențial achizitor exercită o influență semnificativă atunci când deținerile sale, deși sub pragul de 10%, îi permit să exercite o influență importantă asupra administrării Societății, cum ar fi faptul de a avea un reprezentant în consiliul de administrație. Deținerile sub 10% se supun cerințelor de aprobare, de la caz la caz, în funcție de structura acționarului Societății și de implicarea concretă a achizitorului în administrarea acesteia.
- Acțiunile Societății sunt listate pe piața reglementată la Bursa de Valori București, fiindu-i aplicabile prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață în materia obligației de derulare a unei oferte publice de preluare obligatorie, în cazul atingerii pragului de 33% din drepturile de vot.

În data de 4 ianuarie 2023 Societatea a primit notificări conform art. 71 alin. (1) din Legea 24/2017, de depășire a pragului de deținere de 5% din totalul drepturilor de vot din cadrul Lion Capital din partea acționarului SIF Muntenia S.A. (5,0734%) și a acționarului Opus – Chartered Issuances S.A (5,07717%). Societatea a informat acționarii cu privire la acest eveniment în conformitate cu prevederile legale, raportul curent fiind disponibil pe site-ul societății și al BVB din data de 5 ianuarie 2023.

Acțiunile LION la BVB

Până în data de 10 mai 2023 simbolul bursier al acțiunilor emise de fond a fost SIF1, iar începând cu ședința din data de 15 mai 2023 acțiunile Lion Capital se tranzacționează la Bursa de Valori București sub simbolul bursier LION.

Lichiditatea acțiunilor LION a crescut în trimestrul al treilea 2023, dar a fost mult mai scăzută față de

perioada similară a anului 2022, în anul 2023 tranzacționându-se în total 6.552.484 de acțiuni, reprezentând 1,291% din totalul titlurilor emise, valoarea totală a acțiunilor tranzacționate fiind de 15.962.199 de lei. Pe piața DEAL și POF au fost derulate tranzacții cu 2.179.329 de acțiuni în valoare totală de 5.460.976 lei.

Din cele 187 zile de tranzacționare, 71 zile au fost cu variații pozitive (maxim +5,81% în data de 18 septembrie) și 70 zile cu variații negative (minim -2,86% în data de 21 iunie)

Prețul de închidere maxim la care a fost tranzacționat acțiunea LION în anul 2023 a fost de 2,5500 lei pe acțiune, în ședința din 18 septembrie, iar prețul de închidere minim a fost de 2,3400 lei pe acțiune, în ședința din 28 iunie, plaja de tranzacționare între maximum și minimum perioadei fiind de 9%. Prețul mediu al perioadei a fost de 2,4361 lei pentru o acțiune.

Acțiunile LION au crescut cu +3,67% YtD, în această perioadă indicele BET-BK a crescut cu +17,75%, iar indicele BET-FI cu 6,06% până la data de 30 septembrie 2023.

La 30 septembrie 2023 capitalizarea bursieră a acțiunilor emise LION a fost de 1.289,075 milioane lei, iar calculată pentru acțiunile aflate în circulație a fost de 1.286,56 milioane lei, valori calculate la prețul de închidere.

Indicii BVB care conțin LION:

BET-FI este primul indice sectorial al BVB și reflectă tendința de ansamblu a prețurilor fondurilor de investiții financiare tranzacționate pe piața reglementată BVB. Variația indicelui BET-FI până la data de 30 septembrie 2023: +6,06%. Pondere LION în BET-FI: 17,08% (septembrie 2023).

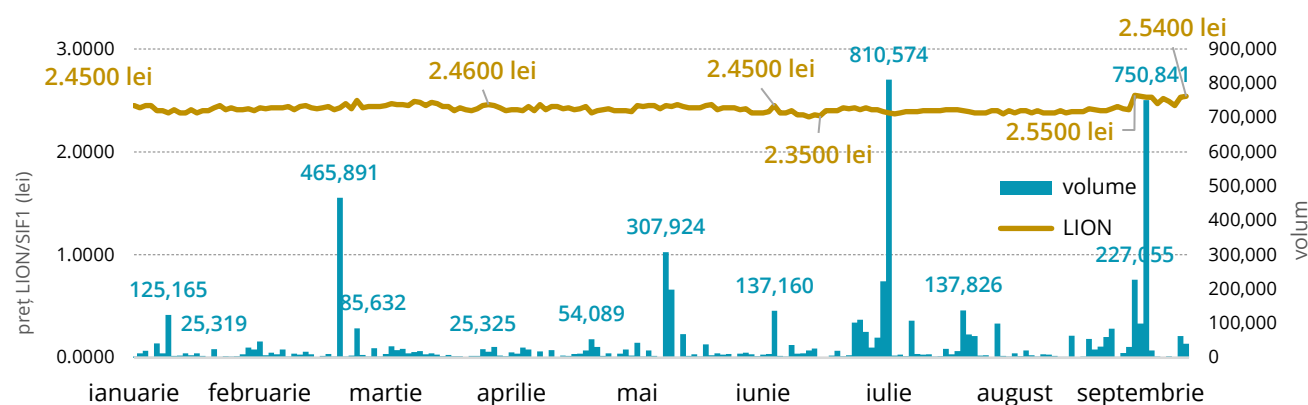
BET-BK este un indice de prețuri ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societăți listate pe piața reglementată a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectând cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor. Variația indicelui BET-BK până la data de 30 septembrie 2023: +17,75%. Pondere LION în BET-BK: 1,91% (septembrie 2023).

BET-XT este un indice blue-chip și reflectă evoluția prețurilor celor mai lichide 25 de companii tranzacționate în segmentul de piață reglementată, inclusiv fondurile de investiții alternative, ponderea maximă a unui simbol în indice fiind de 15%. Variația indicelui BET-XT până la data de 30 septembrie 2023: +18,10%. Pondere LION în BET-XT: 2,09% (septembrie 2023).

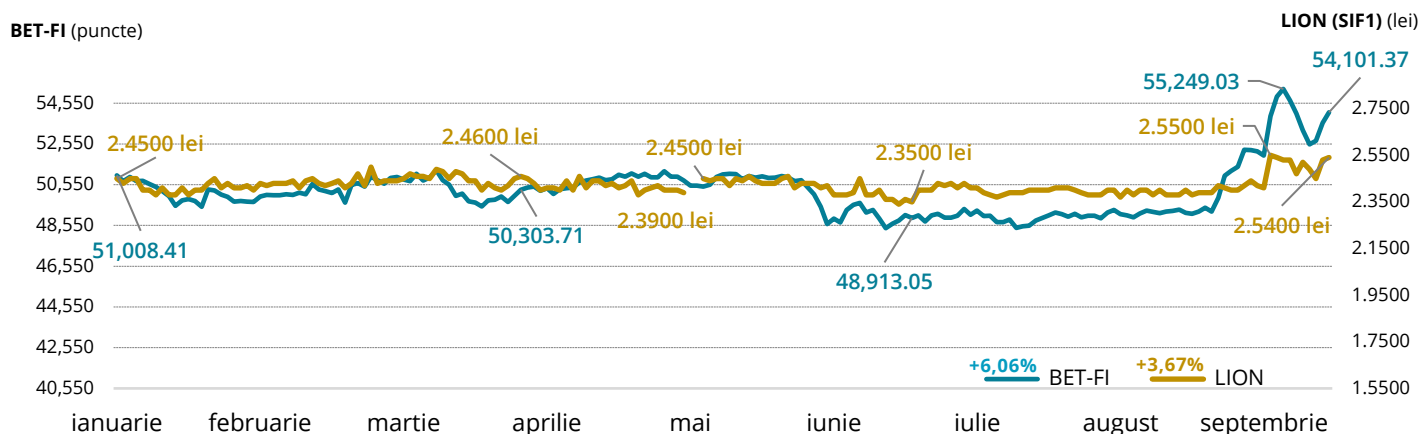
BET-XT-TR este varianta de tip total return a indicelui BET-XT, reflectând atât evoluția prețurilor companiilor componente, cât și dividendele oferite de acestea. Variația indicelui BET-XT-TR până la data de 30 septembrie 2023: +23,84%. Pondere LION în BET-XT-TR: 2,05% (septembrie 2023).

BET-XT-TRN este varianta de tip net total return a indicelui BET-XT. Indicele BET-XT-TRN reflectă atât evoluția prețurilor companiilor componente cât și a reinvestirii dividendelor nete oferite de acestea. Variația indicelui BET-XT-TRN până la data de 30 septembrie 2023: +21,88%. Pondere LION în BET-XT-TRN: 2,05% (septembrie 2023).

PREȚUL ACȚIUNILOR LION (SIF1) ȘI VOLUMUL TRANZACȚIONAT ÎN 2023



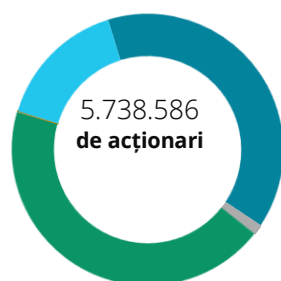
valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

EVOLUȚIA COTAȚIEI **LION** (SIF1) ȘI A VALORII INDICELUI BET-FI ÎN 2023

valorile evidențiate sunt la închiderea sesiunilor de tranzacționare

La 30 septembrie 2023, Lion Capital avea 5.738.586 acționari, conform datelor raportate de Depozitarul Central S.A. București, societatea care ține registrul acționarilor. Lion Capital deține 990.000 de acțiuni proprii, dobândite în cadrul ofertei publice de cumpărare derulate în perioada 16 februarie – 1 martie 2023 derulată în baza programelor de răscumpărare aprobate prin hotărârile AGEA nr. 3 din 11 octombrie 2021 și nr. 5 din 28 aprilie 2022.

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI în funcție de deținerile la 30 septembrie 2023



39,09%	1,27%
persoane fizice române (5.736.317 acționari)	persoane fizice nerezidente (2.142 de acționari)
43,84%	15,61%
persoane juridice române (107 acționari)	persoane juridice nerezidente (19 acționari)
0,19%	
Lion Capital (0,99m acțiuni proprii)	

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 27 aprilie 2023 a aprobat repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2022, în sumă de 95.467.148 lei, la Alte rezerve, ca surse proprii de finanțare, fără distribuie de dividende.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

Managementul riscului

Managementul riscurilor presupune verificarea datelor disponibile de intrare pentru evaluarea acestora precum și încadrarea în limitele de risc stabilite prin proceduri și a profilului de risc global. Rezultatul monitorizării se concretizează prin rapoartele periodice emise de compartimentul Managementul Riscului și supuse informării conducerii superioare (CA și directori).

Persoana responsabilă cu administrarea riscului analizează propunerile investiționale întocmite de Responsabilii de Investiții pentru a se asigura ca riscurile asociate fiecărei poziții de investiții și efectul general al acestora asupra portofoliului corespunde obiectivelor investiționale și a profilului de risc aprobate de Consiliul de Administrație.

Consiliul de administrație acordă și în anul 2023 o atenție sporită monitorizării evoluției riscurilor la care este expus Fondul, prin promovarea unei conduite prudente și aplicarea unor măsuri preventive menite să asigure atenuarea sau gestionarea riscurilor specifice.

Principalele riscuri la care este expus Fondul

Cele mai importante riscuri financiare la care este expus Lion Capital în calitate de F.I.A.I.R sunt **riscul de piață** (care cuprinde subcategoriile: risc de preț / poziție, risc de rată a dobânzii, risc valutar și risc de concentrare), **riscul de lichiditate**, **riscul de credit și contrapartidă**, **riscul operațional** (care cuprinde subcategoriile: riscul aferent resurselor tehnice/ sisteme IT, riscul profesional, riscul de model / proces, riscul asociat activităților externalizate, riscul de spălare a banilor și finanțare a terorismului), **riscul de durabilitate și alte riscuri** (care cuprinde subcategoriile: riscul reputațional, riscul strategic, riscul de reglementare, riscul aferent impozitării, riscul aferent contextului economic).

Expunerea Fondului la fiecare dintre riscurile menționate este prezentată în Nota 4 din Situațiile financiare.

În analiza riscurilor și a potențialului de materializare al acestora, toate participațiile semnificative ale Fondului au fost structurate după portofolii relevante de instrumente financiare în 3 clase de instrumente astfel: (i) instrumente de capitaluri: acțiuni cotate, acțiuni necotate; (ii) instrumente de datorie: obligațiuni guvernamentale, obligațiuni municipale, obligațiuni corporative, depozite bancare (plasamente), unități de fond emise de FIA, (iii) instrumente derivate cu scopul reducerii / acoperirii / administrării riscului (în portofoliul de la data de 30 septembrie 2023 nu se regăsesc astfel de instrumente).

Pentru riscurile asociate fiecărei clase de instrumente menționate, se aplică regulile de identificare, evaluare și monitorizare descrise în procedurile de risc specifice aprobate.

a) Riscul de piață

Fondul este expus riscului ca valoarea justă a instrumentelor financiare deținute să fluctueze ca rezultat al schimbărilor în prețurile pieței, cauzate fie de factori specifici activității emitenților fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață. Riscul portofoliului PROXI-85, referință pentru riscul de preț la nivelul portofoliului de acțiuni tranzacționate, este analizat în comparație cu riscul total al indicelui BET-BK ca o previziune în viitor a volatilităților.

Valoarea de piață a PROXI-85 a crescut în anul 2023 cu aprox. 340 milioane lei (+17%) în timp ce riscul portofoliului a scăzut față de finalul anului 2022, VaR ca procent din expunerea portofoliului PROXI-85 a scăzut sub nivelul de 10%. La 30.09.2023 VaR pentru portofoliul PROXI-85 a fost de 9,08% din valoarea de piață de 2.329 milioane lei. *Tracking-error*, care indică gestiunea activă și reprezintă riscul pentru partea din portofoliu PROXI-85 diferită de indicele de referință BET-BK, a fost de 5,55%, iar *Expected shortfall (Conditional VaR)*, care indică pierderea potențială a portofoliului în cazuri extreme

de depășire a nivelului de încredere de 99%, a fost de 11,12%, în scădere față de datele la finalul anului 2022.

În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă, politica Fondului este să investească în instrumente financiare în general pe termen scurt, reducând astfel parțial atât riscul de fluctuație, cât și riscul diferențelor de scadență (neavând datorii cu maturități de peste 1 an).

Fondul este supus unei expuneri la variațiile valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelelor predominante ale ratelor dobânzii din piață (ROBOR 3M și EURIBOR 3M). Portofoliul de active și instrumente de datorie cuprinde obligațiunile emise de Vrancart SA în RON și împrumutul acordat SIF SPV TWO în EURO (activ financiar), ponderea acestor expuneri din activul total a scăzut la 1,73% după restituirea unor tranșe din împrumutul acordat. Atât obligațiunile cât și împrumutul acordat se încadrează în intervalul de maturitate rămasă până la 5 ani.

Nu s-au utilizat instrumente financiare derivate pentru protecția față de fluctuațiile dobânzii.

Valoarea expunerii portofoliului Fondului la riscul valutar (instrumente și active financiare denumite în euro: acțiuni, împrumut acordat filialei, precum și instrumente monetare: depozite și conturi curente) reprezintă o pondere de 14,96% din total active la septembrie 2023, limita de expunere la riscul valutar, stabilită prin profilul global de risc pentru un apetit la riscul valutar la nivel mediu-ridicat, fiind respectată.

Nu s-a efectuat nicio tranzacție cu instrumente derivate pe cursul de schimb în cursul exercițiului financiar prezentat.

Politica de diversificare a expunerilor Fondului se aplică asupra structurii portofoliului, asupra structurii modelului de afaceri, precum și asupra structurii expunerilor la riscurile financiare.

Primele trei sectoare cu ponderi importante în structura activului total sunt sectorul bancar, administrarea investițiilor și sectorul imobiliar și cumulează 64,30% din total active, în scădere de la 67,61% din total active la decembrie 2022. Expunerea pe sectorul bancar rămâne importantă, emitenții din sectorul bancar și instrumentele financiare emise (instrumente de capital, depozite și conturi curente) au o pondere de 34,53% în TA la 30.09.2023. Creșterea se datorează atât aprecierii cotațiilor emitenților bancari, cât și încasării dividendelor cuvenite.

Diversificarea alocării investiționale prin mărirea expunerii pe alte sectoare (cu ponderi mai mici sau sectoare fără expunere) rămâne un obiectiv al Fondului de reducere a riscului de concentrare al portofoliului.

b) Riscul de lichiditate

Fondul își menține un nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidității relative a activelor pe piață, ținând atent seama de perioada necesară pentru lichidare și de prețul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum și de sensibilitatea lor la riscurile de piață sau la alți factori de piață. În procesul de administrare a riscului de lichiditate se analizează distinct lichiditatea portofoliului de instrumente financiare de riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată.

Profilul de lichiditate al portofoliului de acțiuni este influențat major de lichiditatea pieței pe care acestea sunt cotate, doar 10 societăți din portofoliu, cotate la BVB, se încadrează la criteriul de lichiditate privind tranzacțiile zilnice.

Riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată ale Fondului este redus, datoriile curente putând fi acoperite imediat de soldul conturilor curente și depozitele plasate pe termene scurte. Evaluarea indicatorului LCR netă imediată la 30 septembrie 2023 este de 15,62, ceea ce indică o valoare a activelor mai mare față de valoarea datoriilor curente.

Pentru limitarea / evitarea riscului de lichiditate, compania va adopta în permanență o politică prudențială privind ieșirile de numerar.

c) Riscul de credit

Fondul este expus riscului de credit și contraparte ca urmare a investițiilor realizate în instrumente de datorie emise de societăți comerciale, a conturilor curente și depozitelor bancare și a altor creanțe. Riscul de credit este diminuat și prin plasarea disponibilităților bănești ale Fondului în mai multe bănci, plasamentele fiind constituite la primele instituții bancare din sistem, cu rating similar sau apropiat de ratingul de țară (BBB+ și BB+, confirmate de agențiile de rating în anul 2023).

Administrarea riscului de credit se realizează prin monitorizarea cu atenție și în mod constant a expunerilor la riscul de credit astfel încât Fondul să nu sufere pierderi ca urmare a concentrației creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

Evaluarea indicatorilor de risc de credit al contrapărții funcție de expunerea pe emitenți necotați sau fără rating, reprezentând 1,73% din total active, și în funcție de expunerea pe sectoare de activitate, reprezentând 7,04% din total active, relevă o pierdere așteptată de 0,568% din valoarea expunerii.

Nu s-au efectuat tranzacții cu instrumente financiare derivate (cotate sau OTC), astfel că Fondul nu este supus riscului de contrapartidă.

d) Riscul operațional

Obiectivul companiei este de a gestiona riscul operațional astfel încât să conducă la limitarea pierderilor financiare, de a nu-și leza reputația, de a-și atinge obiectivul investițional și de a genera beneficii pentru investitori.

Limitele de risc pentru subcategoriile de risc operațional (juridic, profesional, proces/model și asociat activităților externalizate) sunt stabilite ca urmare a evaluării indicatorului de risc (KRI), apetitul la riscul operațional fiind mediu.

Pentru anul 2023, în baza valorii activelor administrate din ultima zi lucrătoare a anului anterior, Lion Capital a fost încadrată de către ASF în categoria de risc mediu pentru riscurile generate de sistemele informatice. În luna martie 2023 a fost realizată evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de sistemele informatice conform cu Norma ASF nr. 4/2018 pentru anul 2022.

Până la 30 septembrie 2023 nu s-au înregistrat incidentele de natura riscului operațional generate de sistemele informatice. În perioada 14 martie – 22 iunie 2023 a fost derulat auditul periodic obligatoriu al sistemelor IT conform Normei ASF nr. 4 / 2018, raportul final de audit fiind prezentat Consiliului de administrație și ASF.

Nu s-au înregistrat cheltuieli operaționale asociate riscurilor operaționale, toleranța la riscul operațional aprobată fiind de 1% din NAV în cadrul profilului global de risc pentru un apetit la risc de nivel mediu.

Riscul de spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT)

Societatea se asigură că ia măsurile corespunzătoare pentru identificarea și evaluarea riscurilor referitoare la spălarea banilor și finanțarea terorismului, luând în considerare factorii de risc, inclusiv cei referitori la clienți, țări sau zone geografice, produse, servicii, tranzacții sau canale de distribuție, proporționale cu natura și dimensiunea activității sale. Evaluarea riscurilor SB/FT asociate clientelei se realizează atât la inițierea unei relații de afaceri cât și ulterior tranzacției, dacă pe parcursul acesteia se modifică unul din factorii de risc.

În urma evaluării riscurilor SB/FT pentru perioada curentă de raportare a rezultat că toți partenerii de afaceri au un risc inherent scăzut (scor obținut între 0-5 puncte). Au fost aplicate măsuri simplificate de cunoaștere a clientelei și de monitorizare normală a relației de afaceri. Riscul rezidual total rămas după ce controalele interne au fost aplicate riscului inherent duce la concluzia că expunerea Lion Capital la riscul de SB/FT este scăzut și se încadrează în apetitul și limitele aprobate de Consiliul de administrație.

e) Alte riscuri la care este supusă Societatea

Evaluarea internă a altor tipuri de riscuri neincluse în categoriile principale (piață, credit, lichiditate, operațional) constă în aprecierea calitativă a acestora funcție de impactul pe care l-ar putea provoca asupra veniturilor, cheltuielilor și valorii activelor Fondului.

Lion Capital adoptă măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea companiei în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

Evitarea riscurilor, atenuarea efectelor acestora sunt asigurate de Companie printr-o politică de investiții care respectă regulile prudențiale impuse de prevederile legale și reglementările în vigoare aplicabile.

În perioada de raportare nu au fost sesizate depășiri ale limitelor de risc la nivelul profilului global de risc.

Prin administrarea riscului, atât prin verificarea prealabilă a investițiilor cât și prin monitorizarea expost, Compania se asigură că managementul portofoliului se situează în parametrii de risc corespunzători.

Mecanisme interne prin care se asigură monitorizarea limitelor de expunere

Lion Capital are implementat un Cadru intern de reglementare prin care sunt definite procesele de monitorizare, verificare și raportare a încadrării în limitele investiționale conform prevederilor art. 35 alin. (2) din Legea FIA 243/2019, aprobat de Consiliul de administrație.

Monitorizarea și raportarea periodică

Verificarea și raportarea încadrării în limitele investiționale se realizează lunar, odată cu calcularea și raportarea Situației activelor și datoriilor Fondului, către conducerea superioară și compartimentele operaționale. La cererea depozitarului BCR, se transmite și acestuia pentru dubla verificare.

Verificarea prealabilă la momentul investiției

Persoana responsabilă cu administrarea riscului analizează propunerile investiționale întocmite de Responsabilii de Investiții pentru a se asigura ca riscurile asociate fiecărei poziții de investiții și efectul general al acestora asupra portofoliului corespunde obiectivelor investiționale și a profilului de risc aprobate de Consiliul de Administrație.

Opinia de risc, în cadrul căreia sunt analizate propunerile investiționale și sunt verificate atât încadrarea în limitele de deținere precizate prin art. 35 alin. (2) din Legea 243/2019 cât și limitele de risc investițional definite prin profilul global de risc, împreună cu Referatul investițional constituie documentele pe baza cărora sunt aprobate investițiile conform Competențelor de decizie și semnătură din cadrul companiei.

Expunerile mai mari de 10% pe instrumente emise de același emitent sunt la Banca Transilvania SA (prima pondere în TA de 21,04%) și SIF Imobiliare PLC (pondere în TA de 8,69%). Aceste dețineri reprezintă împreună o expunere de 29,73% din TA, fără să depășească limita superioară de 80%.

La data de 30.09.2023 Fondul deține un număr de 9.878.329 acțiuni emise de Depozitarul Central, ponderea de deținere este de 3,9057% din capitalul social al emitentului, un număr de 142.500 acțiuni emise de contrapartea centrală CCP.RO ponderea fiind de 1,7857% din capitalul social al emitentului.

La data de 30.09.2023 Fondul deține un număr de 410.637 acțiuni emise de operatorul de piață Bursa de Valori București SA, ponderea de deținere este de 5,1016% din capitalul social al emitentului.

Pe parcursul perioadei de raportare, portofoliul de active al Lion Capital a respectat prevederile legale în vigoare cu privire la investițiile permise și limitele de deținere precizate prin Legea 243/2019, Legea 24/2017 și Regulamentul ASF nr. 3/2016.

Efectul de levier

Prin Prospectul simplificat și Regulile Fondului, Lion Capital și-a asumat că nu utilizează în mod substanțial (continuu și constant) efectul de levier, definit ca fiind orice metodă prin care AFIA mărește expunerea unui FIA pe care îl administrează fie prin împrumut de numerar sau valori mobiliare, fie prin poziții de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace, în procesul de administrare a portofoliului, respectiv metodele utilizate de creștere a expunerii portofoliului vor respecta profilul de risc mediu asumat.

Prin Politica de administrare a riscurilor și Documentele de autorizare în calitate de FIAIR, Lion Capital se asigură că expunerea sa globală față de instrumentele financiare derivate aflate în portofoliul administrat nu depășește valoarea totală a activului său, nu va utiliza operațiuni de finanțare prin instrumente financiare și nu va investi în instrumente de tipul Total Return Swap așa cum sunt definite de Regulamentul (UE) nr. 2365/2015. Fondul nu poate efectua vânzări în lipsă, definite conform prevederilor Regulamentului (UE) nr. 236/2012 aspecte ale swap-urilor pe riscul de credit, decât în scop de acoperire a riscurilor, respectiv hedging.

În anul 2023 Lion Capital nu a utilizat efectul de levier pentru portofoliul administrat, nedeținând instrumente care să genereze un astfel de efect. La data de 30 septembrie 2023 indicatorul de levier prin metoda brută a avut valoarea de 96,761%, iar prin metoda angajamentului 100%.

Riscul de durabilitate – implementare SFDR

Potrivit Regulamentului UE 2019/2088 despre informațiile privind sustenabilitatea în sectorul serviciilor financiare (Sustainable Finance Disclosure Regulation sau SFDR) participanților de pe piața financiară le revine obligația publicării informațiilor privind integrarea riscurilor și oportunitățile ESG în deciziile lor de investiții.

Conștientizarea și aplicarea criteriilor ESG (mediu, social, guvernanță) în investiții și afaceri devin esențiale în contextul riscurilor cauzate de schimbările climatice, adoptarea și implementarea criteriilor ESG în investiții și afaceri poate ajuta la minimizarea acestor riscuri și la îmbunătățirea performanței pe termen lung.

Strategia Fondului cu privire la integrarea riscului de durabilitate în procesul de luare a deciziilor de investiții se concentrează pe obiectivele de dezvoltare durabilă, instrumentele financiare ale emitenților pentru care există expunere sau se intenționează investiția fiind supuse procesului de testare privind sustenabilitatea pe baza criteriilor ESG.

Investind în companii care performează bine și în ESG, Fondul va putea beneficia de avantaje competitive pe termen lung, riscuri reduse de declin și reputație consolidată. O bună guvernare corporativă permite profituri mai mari, cheltuieli mai mici și mai multă inovație. De asemenea, reduce volatilitatea prin reducerea riscurilor financiare și reducerea costurilor de finanțare. Companiile care aderă la principiile dezvoltării durabile și la standardele sociale și de mediu vor putea furniza produse și servicii de înaltă calitate, care, la rândul lor, vor spori loialitatea clienților și motivația angajaților.

Fondul analizează și evaluează în mod continuu emitenții din portofoliu pe criteriile ESG, funcție de scorurile ESG disponibile și rapoartele non-financiare ale acestora.

De asemenea, va continua evaluarea calitativă a riscului de durabilitate la nivel organizațional, bazată pe analiza impactului activității de administrare a activelor asupra mediului înconjurător, și îmbunătățirea măsurilor pentru gestionarea aspectelor sociale, diversitate și guvernanță sustenabilă.

6. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2023

Convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 26 (27) octombrie 2023

În data de 18 septembrie 2023, Consiliul de administrație al societății a convocat, în temeiul art. 117 din Legea nr. 31/1990, **adunarea generală ordinară a acționarilor („AGOA”)** pentru data de 26 (27) octombrie 2023, la sediul societății din Arad.

Principalul punct de pe ordinea de zi a adunării este *numirea auditorului financiar, fixarea duratei contractului de audit financiar și împuternicirea consiliului de administrație pentru negocierea și încheierea contractului de audit.*

Începând cu data de 26 septembrie 2023, materialele informative aferente problemelor incluse pe ordinea de zi, proiectele de hotărâri supuse aprobării adunării generale și formularele de vot sunt la dispoziția acționarilor, fiind disponibile pe internet, la adresa www.lion-capital.ro, precum și la sediul Lion Capital din Arad și la sediul sucursalei din București.

7. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 30 SEPTEMBRIE 2023

Lion Capital a întocmit raportarea contabilă la 30 septembrie 2023 în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Raportarea contabilă întocmită la 30 septembrie 2023 nu a fost auditată de către auditorul financiar, nefiind o cerință legală sau statutară.

În continuare sunt prezentate poziția financiară a Societății și rezultatele la 30 septembrie 2023:

Situația simplificată a poziției financiare - extras

Situația individuală a poziției financiare - extras		
<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	30/09/2023	31/12/2022
Numerar și echivalente de numerar	282.018.531	26.615.152
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.759.573.464	1.723.810.844
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.863.366.058	1.624.523.020
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	16.518.047	16.674.856
Alte active	65.227.124	13.639.280
Total active	3.986.703.224	3.405.263.152
Datorii	197.163.240	162.409.967
Capitaluri proprii	3.789.539.984	3.242.853.185
Total pasive	3.986.703.224	3.405.263.152

Valoarea **activelor totale** deținute la data de 30 septembrie 2023 a fost de 3.986,7 milioane lei, în creștere cu 17,1% față de valoarea activelor existente la sfârșitul anului 2022.

Principalele elemente patrimoniale au evoluat față de începutul perioadei astfel:

- **Numerarul și echivalentele de numerar** sunt în creștere semnificativă față de nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2022, ca rezultat al vânzărilor de acțiuni efectuate în primele 3 trimestre ale anului 2023 și a dividendelor încasate de la societățile din portofoliu.

- **Activele financiare la valoare justă prin profit și pierdere**, în valoare de 1.759,6 milioane lei, prezintă creștere față de 31 decembrie 2022 cu 35,8 mil lei ca efect al înregistrării diferențelor de valoare justă pentru unitățile de fond, filiale și entitățile asociate la data de 30 septembrie 2023. Creșterea de valoare justă a compensat scăderea volumului acestor active ca urmare a încasării unei părți din împrumutul acordat unei filiale și a vânzării unei filiale.

-- **Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**, în valoare de 1.863,4 milioane lei, sunt cu 238,9 mil lei peste nivelul înregistrat la 31 decembrie 2022, ca efect al înregistrării diferențelor favorabile de valoare justă a portofoliului de active financiare la 30 septembrie 2023, creștere care a compensat ieșirile de acțiuni (vânzări) din primele 9 luni ale anului 2023.

- Categoria **Alte active** prezintă o creștere semnificativă față de începutul perioadei, fiind datorată în principal sumelor virate pentru participarea la majorarea capitalului social la societatea Vrancart (37,8 mil lei) și dividendelor cuvenite de la societățile din portofoliu (24,5 mil lei).

- **Datoriile** înregistrează creștere față de începutul perioadei, în principal ca efect al înregistrării impozitului amânat aferent diferențele de valoare justă favorabile rezultate din evaluarea acțiunilor.

- Volumul **capitalurilor proprii** a înregistrat o creștere cu 16,9% față de nivelul înregistrat la 31 decembrie 2022, în principal pe seama diferențelor favorabile de valoare justă aferente portofoliului de titluri, înregistrate atât în cadrul elementelor de câștig/pierdere din investiții cât și în cadrul altor

elemente ale rezultatului global la 30 septembrie 2023 cât și pe seama veniturilor din dividende cuvenite la această dată.

Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global - extras

Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global - extras		
<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	30/09/2023	30/09/2022
Venituri		
Venituri din dividende	108.793.770	166.177.167
Venituri din dobânzi	9.650.192	5.749.773
Alte venituri operaționale	82.965	580.858
Câștig/(Pierdere) din investiții		
Câștig din diferențe de curs valutar	1.094.446	(193.502)
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	151.807.034	(142.932.553)
Cheltuieli		
Cheltuieli cu comisioanele	(3.640.546)	(3.218.439)
Alte cheltuieli operaționale	(12.602.625)	(11.232.354)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	255.185.236	14.930.950
Impozit pe profit	(12.254.238)	(7.660.691)
Profit/(Pierdere) net/ă	242.930.998	7.270.260
Alte elemente ale rezultatului global	306.868.236	(398.335.133)
Total rezultat global aferent perioadei	549.799.234	(391.064.873)

Evoluția **veniturilor** cu pondere semnificativă este următoarea:

- **Veniturile din dividende** înregistrate la 30 septembrie 2023 sunt în volum mai redus față de perioada corespunzătoare a anului precedent în principal ca urmare a abordărilor neuniforme în ce privește distribuirea de dividende de către conducerile emitenților bancari din portofoliul Lion Capital. Astfel, doar acționarii Erste Group Bank AG au aprobat în luna mai 2023 distribuirea de dividende, precum și acționarii Băncii Transilvania, în baza hotărârii AGA din luna septembrie 2023, au aprobat distribuirea de dividende în luna noiembrie 2023.

- **Veniturile din dobânzi** sunt mult peste veniturile înregistrate în perioada similară a anului precedent, volumul mai ridicat al acestora datorându-se atât creșterii nivelului ratelor dobânzii în piață cât și structurii activelor.

Câștig/(Pierdere) din investiții prezintă următoarea evoluție:

- **Rezultatul net din diferențe de curs valutar** înregistrat la 30 septembrie 2023 este favorabil, fiind aferent în principal, disponibilităților în valută deținute.

- **Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (FVTPL)** este favorabil, în sumă de 151,8 mil lei, față de pierdere de 142,9 mil lei la 30 septembrie 2022. Câștigul net este rezultatul evaluării la valoare justă la 30 septembrie 2023 a acțiunilor deținute la filiale și entități asociate și a unităților de fond.

Cheltuielile realizate la data de 30 septembrie 2023 sunt peste cele realizate în perioada corespunzătoare a anului 2022, fiind înregistrate creșteri atât la cheltuielile cu comisioanele cât și la cele operaționale.

Profitul net înregistrat la data de 30 septembrie 2023, în sumă de 242,9 milioane lei, este în principal efectul rezultatului din evaluarea la valoarea justă a participațiilor mai sus menționate și a veniturilor din dividende realizate. Profitul realizat este mult peste cel realizat în perioada corespunzătoare a anului precedent.

Totalul rezultatului global la 30 septembrie 2023 este pozitiv, în sumă de 549,8 milioane lei și este efectul recunoașterii în cadrul altor elemente ale rezultatului global, a creșterii valorii juste,

comparativ cu finalul anului 2022, a portofoliului de active financiare clasificate în categoria FVTOCI (Active la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – în principal participațiile din sectorul financiar și industria extractivă).

Indicatori economico-financiar la data de 30 septembrie 2023

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat la 30/09/2023
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾	Active curente/Datorii curente	12,4
	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	nu este cazul
2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	nu este cazul
3. Viteza de rotație a debitelor-clienți ³⁾	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 270	39
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,0746

¹⁾ **Indicatorul lichidității curente**, oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2, față de care valoarea realizată la sfârșitul primelor 9 luni din 2023 a fost 12,4. Acest nivel este explicabil prin nivelul ridicat al activelor curente existente la 30 septembrie 2023, pe fondul existenței unor sume semnificative de lichidități în conturi bancare și depozite.

²⁾ **Indicatorul gradului de îndatorare**, exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate. Societatea nu a avut împrumuturi la 30 septembrie 2023 și ca urmare acest indicator este zero.

³⁾ **Viteza de rotație a debitelor-clienți**, exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate. Pentru cifra de afaceri au fost luate în calcul venituri și câștigurile societății realizate la data de 30 septembrie 2023.

Viteza de rotație calculată la 30 septembrie 2023 a fost de 39 zile.

⁴⁾ **Viteza de rotație a activelor imobilizate**, exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri (valoarea veniturilor și câștigurilor) generată de o anumită cantitate de active imobilizate. La stabilirea indicatorului s-a luat în calcul valoarea justă a imobilizărilor financiare. La 30 septembrie 2023, acest indicator avea o valoare de 0,0746.

8. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Schimbări în conducerea emitentului

Prin raportul curent din data de 2 octombrie 2023, Lion Capital a informat investitorii că, începând cu data de 1 octombrie 2023, a încetat, prin acordul părților, mandatul de director general adjunct deținut în cadrul societății de către doamna Teodora Sferdian, în baza contractului de delegare de competențe încheiat cu societatea.

Încetarea contractului de mandat a survenit ca urmare a solicitării de retragere din funcție a doamnei Teodora Sferdian, fundamentată pe motive de natură strict personală.

Hotărârile Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 26 octombrie 2023

Adunarea generală ordinară a acționarilor societății Lion Capital S.A., ținută în data de 26 octombrie 2023, la prima convocare a aprobat prin Hotărârea nr. 3, numirea Deloitte Audit S.R.L în calitate de auditor financiar, prelungindu-se mandatul existent cu o perioadă de 2 (doi) ani, și împuternicirea consiliului de administrație pentru negocierea și încheierea contractului de audit având ca obiect auditarea situațiilor financiare individuale și consolidate pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2025, care va intra în vigoare ulterior aprobării ASF, în conformitate cu prevederile art. 21 alin. a) din Norma ASF nr. 13/2019 privind cadrul unitar de desfășurare a auditului statutar la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

9. ANEXE

ANEXA 1 Situații financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2023, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, neauditate

ANEXA 2 Situația activelor și datoriilor Lion Capital la 30 septembrie 2023 - întocmită conform anexei 10 la Regulamentul nr. 7/2020

ANEXA 3 Situația detaliată a investițiilor Lion Capital la 30 septembrie 2023 - întocmită conform anexei 11 la Regulamentul nr. 7/2020

Raportul semestrial întocmit la 30 septembrie 2023 a fost aprobat de Consiliul de Administrație al Lion Capital în ședința din 15 noiembrie 2023.

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General



Lion Capital S.A.

Situații Financiare

individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2023

**Întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea
Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de
Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și
supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din
Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare**

neauditate

Cuprins

Situații financiare interimare simplificate

Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	1
Situația simplificată a poziției financiare	2
Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii	3 – 4
Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie	5
Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate	6 – 34

Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global la 30 septembrie 2023

În LEI	Notă	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022
Venituri			
Venituri din dividende	5	108.793.770	166.177.167
Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global)	6	2.590.594	2.506.695
Venituri din dobânzi active la valoare justă prin profit sau pierdere	6	7.059.598	3.243.078
Alte venituri operaționale		82.965	580.858
Câștig/(Pierdere) din investiții			
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare		-	-
Câștig /(Pierdere) din diferențe de curs valutar		1.094.446	(193.502)
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	7	151.807.034	(142.932.553)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele	8	(3.640.546)	(3.218.439)
Alte cheltuieli operaționale	9	(12.602.625)	(11.232.354)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare		255.185.236	14.930.950
Impozitul pe profit	10	(12.254.238)	(7.660.691)
Profit/(Pierdere) net/ă al exercițiului financiar		242.930.998	7.270.260
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care sunt sau pot fi transferate în profit sau pierdere			
Sume care pot fi transferate în profit sau pierdere (instrumente de datorie)		-	(65.892)
Elemente care sunt sau pot fi transferate în rezultatul reportat			
Variația valorii juste aferenta activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		357.252.918	(469.171.609)
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		(50.384.682)	70.902.368
Alte elemente ale rezultatului global		306.868.236	(398.335.133)
Total rezultat global aferent perioadei		549.799.234	(391.064.873)
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0,4794	0,0143
Diluat		0,4794	0,0143

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 15 noiembrie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Bogdan Victor Dușu
Director economic

Situația simplificată a poziției financiare la 30 septembrie 2023

În LEI	Notă	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Active			
Numerar și echivalente de numerar	11	282.018.531	26.615.152
Alte active financiare	14	64.735.801	12.834.480
Alte active		201.192	328.155
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	12	1.759.573.464	1.723.810.844
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	13	1.863.366.058	1.624.523.020
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul contractului de leasing		290.131	476.645
Investiții imobiliare	15	12.963.376	12.963.376
Imobilizări corporale		3.554.671	3.711.480
Total active		3.986.703.224	3.405.263.152
Datorii			
Dividende de plată		9.914.133	10.042.310
Alte datorii financiare	16	18.037.888	15.038.374
Alte datorii și venituri înregistrate în avans		15.870	251.682
Datorii din contractul de leasing		328.846	530.880
Datorii privind impozitul pe profit amânat	17	168.866.503	136.546.721
Total datorii		197.163.240	162.409.967
Capitaluri proprii			
Capital social	18	50.751.006	50.751.006
Acțiuni proprii	18	(2.494.800)	-
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii		(31.973)	-
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		1.414.875	2.000.537
Alte rezerve	18	1.699.567.035	1.604.099.887
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		1.176.569	1.176.569
Rezerve legale	18	10.150.201	10.150.201
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	13, 18	980.168.718	741.827.359
Rezultatul reportat	18	1.048.838.353	832.847.626
Total capitaluri proprii		3.789.539.984	3.242.853.185
Total datorii și capitaluri proprii		3.986.703.224	3.405.263.152

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 15 noiembrie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General



Bogdan Victor Dușu
Director economic



Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 30 septembrie 2023

În Lei

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscump ărate acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 Ianuarie 2023	50.751.006	-	-	10.150.201	741.827.359	1.176.569	2.000.537	1.604.099.887	832.847.626	3.242.853.185
Profitul/(Pierdere) exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	242.930.998	242.930.998
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în rezultatul reportat	-	-	-	-	(82.273.976)	-	-	-	82.273.976	-
Variația rezervei	-	-	-	-	357.252.918	-	-	-	-	357.252.918
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	(36.637.583)	-	-	-	(13.747.099)	(50.384.682)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	238.341.359	-	-	-	311.457.875	549.799.234
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	95.467.148	(95.467.148)	-
Variație beneficii acordate	-	2.217.600	28.420	-	-	-	(585.662)	-	-	1.660.358
Răscumpărare acțiuni proprii	-	(4.712.400)	(60.393)	-	-	-	-	-	-	(4.772.793)
Total tranzații cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(2.494.800)	(31.973)	-	-	-	(585.662)	95.467.148	(95.467.148)	(3.112.435)
Sold la 30 septembrie 2023	50.751.006	(2.494.800)	(31.973)	10.150.201	980.168.718	1.176.569	1.414.875	1.699.567.035	1.048.838.353	3.789.539.984

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 15 noiembrie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Dîrăgoi
Președinte, Director General



Bogdan Victor Dusu
Director economic



Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 30 septembrie 2023

În Lei

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscumpărare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	51.542.236	(21.363.229)	(330.998)	10.308.447	984.425.325	1.176.569	-	1.249.578.037	1.140.789.898	3.416.126.285
Profitul/(Pierdere) exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	7.270.260	7.270.260
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în rezultatul reportat	-	-	-	-	(2.092.626)	-	-	-	2.092.626	-
Variația rezervei	-	-	-	-	(469.250.051)	-	-	-	-	(469.250.051)
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	70.553.913	-	-	-	361.006	70.914.919
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	(400.788.765)	-	-	-	9.723.892	(391.064.873)
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	356.550.501	(356.550.501)	-
Dividende de plată aferente an 2021	-	-	-	-	-	-	-	-	(30.450.603)	(30.450.603)
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	-	-	-	-	-	1.454.936	-	-	1.454.936
Anulare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzații cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	1.454.936	356.550.501	(387.001.104)	(28.995.667)
Sold la 30 septembrie 2022	51.542.236	(21.363.229)	(330.998)	10.308.447	583.636.560	1.176.569	1.454.936	1.606.128.538	763.512.686	2.996.065.745

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 15 noiembrie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan Alexandru Dragoi
Președinte, Director General

Bogdan Victor Dușa
Director economic

Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie la 30 septembrie 2023

În LEI	Notă	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022
Activități de exploatare			
Profit/(Pierdere) net/ă al perioadei		242.930.998	7.270.260
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		396.176	408.921
(Câștig)/ Pierdere din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	7	(151.807.034)	142.932.553
Venituri din dividende	5	(108.793.770)	(166.177.167)
Venituri din dobânzi	6	(9.650.192)	(5.749.773)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contractul de leasing		18.162	29.699
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active și datorii financiare, alte cheltuieli		(157.326)	(567.359)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		1.570.342	1.454.936
Impozitul pe profit	10	12.254.238	7.660.691
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Modificări ale altor active (creanțe, etc.)		247.652	(1.395.504)
Modificări ale altor datorii financiare		(2.876.531)	2.156.617
Impozit pe profit plătit		(3.060.457)	-
Numerar net utilizat în activități de exploatare		(18.927.742)	(11.976.126)
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	13	(23.595.886)	(295.099.463)
Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	13	142.005.765	3.186.540
(Plasamente)/Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni		-	79.198.863
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni, unități de fond, obligațiuni, împrumut)		128.740.454	27.193.910
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni, unități de fond, obligațiuni)		(56.689.483)	(657.463)
Încasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare		-	-
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(30.668)	(13.386)
Dividende încasate		79.405.274	154.218.099
Dobânzi încasate		9.618.185	3.943.122
Numerar net din activități de investiții		279.453.641	(28.029.778)
Activități de finanțare			
Plati aferente leasing		(221.550)	(221.545)
Dividende plătite		(128.177)	(19.138.030)
Răscumpărare acțiuni proprii		(4.772.793)	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(5.122.520)	(19.359.574)
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar		255.403.379	(59.365.478)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		26.615.152	260.126.530
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		282.018.531	200.761.052

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 15 noiembrie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoș
Președinte, Director General

Bogdan Victor Dusu
Director economic

1. Entitatea care raportează

Lion Capital SA („Societatea”), a fost înființată în baza Legii nr. 133/1996 prin reorganizarea și transformarea Fondului Proprietății Private Banat-Crișana și este o societate comercială pe acțiuni care funcționează în baza Legii 31/1990. Societatea este constituită ca societate de investiții autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) - Autorizația nr. 78/09.03.2018, clasificată în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 ca fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FLAIR). Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Autorizația nr. 130/01.07.2021 prin care se autorizează Societatea în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.).

Societatea și-a schimbat denumirea din Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana SA, în **Lion Capital SA**, începând cu data de 24 martie 2023.

Societatea întocmește situații financiare anuale și semestriale consolidate, în calitate de societate-mamă finală pentru entitățile din grup.

Lion Capital are sediul în Arad, Calea Victoriei, nr. 35 A, județul Arad, cod 310158, tel: 0257.304.438, Fax: 0257.250.165. Numărul de înregistrare de la Oficiul Registrului Comerțului este: J02/1898/1992, iar Codul Unic de Înregistrare fiscală este: RO 2761040.

Obiectul de activitate al Societății este:

- administrarea portofoliului;
- administrarea riscurilor;
- alte activități desfășurate în cadrul administrării colective a unui fond de investiții, permise de legislația în vigoare.

Acțiunile Societății sunt listate la Bursa de Valori București, începând cu data de 1 noiembrie 1999 și se tranzacționează pe piața reglementată categoria Premium, cu indicativul LION, începând cu data de 15 mai 2023, înainte fiind SIF1.

Societatea de depozitare a Societății, începând cu data de 28.11.2019 este BCR, până la această dată (din 29.01.2014) fiind BRD Groupe Société Générale.

Societatea de prestări servicii de registru este Depozitarul Central SA București.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Prezentele situații financiare interimare simplificate încheiate la 30 septembrie 2023, au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (Norma) și cu cerințele IAS 34 “Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 2022.

În conformitate cu Regulamentul nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață din 2017, Societatea are obligația de a întocmi și depune la Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu IFRS, în termen de 4 luni de la încheierea exercițiului financiar. Societatea a întocmit și a făcut publice situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar 2022.

În baza cerințelor Legii nr. 24/2017 și a Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și publica situații financiare interimare consolidate pentru semestrul I 2023 în termen de 3 luni de la încheierea acestuia. Societatea a întocmit și a făcut publice situațiile financiare la 30 iunie 2023 la data de 31 august (individuale) respectiv 29 septembrie (consolidate).

Segmentele de activitate sunt raportate într-un mod compatibil cu raportarea internă, analizată de principalul factor de decizie al Societății (Consiliul de Administrație). Acesta este responsabil pentru alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor operaționale. Segmentele raportabile ale căror venituri, rezultat sau active

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2023

sunt zece sau mai multe procente din toate segmentele sunt raportate separat. Societatea gestionează toate activitățile ca un singur segment de activitate raportabil.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației interimare, simplificate a poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației interimare, simplificate a rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

(c) Bazele evaluării

Situațiile financiare interimare simplificate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste, pentru activele și datoriile financiare, la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sau prin alte elemente ale rezultatului global.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

(d) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (RON sau lei). Situațiile financiare interimare, simplificate sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare interimare simplificate în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor.

Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare. Judecățile efectuate de către conducere în aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare individuale precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în Notele la situațiile financiare interimare simplificate.

(f) Modificări ale politicilor contabile

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele utilizate în exercițiul precedent.

3. Politici contabile semnificative - extras

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2022.

Active și datorii financiare

Instrumentele financiare, conform IFRS 9 includ următoarele:

- Investițiile în instrumente de capitaluri proprii (ex. acțiuni);
- Investiții în instrumente de datorie (ex. titluri, obligațiuni, împrumuturi);
- Creanțe comerciale și alte creanțe;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Participații în filiale, asociați și asocieri în participație;
- Datorii financiare

(i) Clasificare

Instrumentele financiare deținute sunt prezentate de Societate în conformitate cu IFRS 9 "Instrumente financiare" ca active financiare și datorii financiare.

Societatea prezintă **activele financiare** la cost amortizat, la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoare justă prin profit sau pierdere pe baza:

- (a) modelului de afaceri al entității pentru administrarea activelor financiare și
- (b) caracteristicilor fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Modelul de afaceri

- Reprezintă modul în care o entitate își gestionează activele financiare pentru a genera fluxuri de numerar: *colectare, vânzare de active sau ambele*;
- Determinarea acestuia se realizează faptic, având în vedere: *modul de evaluare și raportare a performanței acestora, riscurile existente și modul de gestionare a acestora respectiv modalitatea de compensare a managementului* (pe baza valorii juste sau pe baza fluxurilor de numerar asociate acestor investiții);

Modelul de afaceri pentru acțiunile deținute pentru care a fost selectată opțiunea FVTOCI la data tranziției sau la data recunoașterii inițiale

- Administrarea eficientă a unui portofoliu diversificat de active de calitate, în măsură să asigure un flux constant de venituri, conservarea și creșterea pe termen mediu-lung a capitalului, în scopul creșterii valorii pentru acționari și obținerea unor randamente cât mai ridicate ale capitalului investit

Abordarea diferențiată adoptată de Societate pentru fiecare dintre participațiile sale urmărește fructificarea unui randament agregat, generat din câștig de dividend și câștig de capital.

Modelul activelor deținute pentru colectare

- Gestionate pentru a realiza fluxuri de numerar prin colectarea principalului și a dobânzii pe durata de viață a instrumentului;
- Nu este necesară deținerea până la maturitate;
- Există categorii de tranzacții de vânzare compatibile cu acest model: cele datorate creșterii riscului de credit, vânzări limitate sau nesemnificative valoric sau vânzări la date apropiate de scadența instrumentelor;
- Veniturile din dobânzi, câștigurile sau pierderile din deprecieri și diferențele de curs valutar sunt recunoscute în profit și pierdere;

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2023

- Reflectarea contabilă a acestor active (în ipoteza în care este îndeplinit și criteriul SPPI și nu a fost selectată opțiunea de valoare justă prin profit sau pierdere) se face la cost amortizat (utilizând metodei dobânzii efective).

Modelul activelor deținute pentru colectare și vânzare

- Gestionate atât pentru a realiza fluxuri de numerar din colectare cât și prin vânzarea (integrală a) activelor;
- Vânzările sunt de frecvență și valoare mare comparativ cu modelul anterior, fără a fi precizat un anumit prag pentru încadrarea în acest model;
- Scopul acestor vânzări poate fi: gestionarea nevoilor curente de lichiditate, menținerea unei anumite structuri a randamentelor obținute sau decizii de optimizare a bilanțului entității (corelarea duratei activelor financiare cu cea a datoriilor financiare);
- Reflectarea contabilă a acestor active (în ipoteza în care este îndeplinit și criteriul SPPI și nu a fost selectată opțiunea de valoare justă prin profit și pierdere) se face la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (utilizarea metodei dobânzii efective; dobânzile, câștigurile sau pierderile din depreciere și diferențele de curs valutar – în profit și pierdere / variația valorii juste a acestor instrumente – în alte elemente ale rezultatului global, sumele recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reciclate prin profit și pierdere la derecunoașterea activului).

Alt model de afaceri

- Active gestionate cu scopul realizării fluxurilor de numerar prin intermediul vânzării;
- Colectarea fluxurilor de numerar asociate acestor investiții este incidentală, nu reprezintă scopul deținerii acestora;
- Active a căror performanță este gestionată și raportată pe baza valorii juste a acestora;
- Reflectarea contabilă a acestora se realizează la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

Testul SPPI

Conține criterii care evaluează în ce măsură structura fluxurilor de numerar ale unui instrument de datorie se încadrează în tiparul unui acord de creditare de bază (dobânda reflectă valoarea în timp a banilor, riscul de credit asociat principalului, acoperirea altor riscuri și costuri asociate creditării și o marjă de profit).

Există o serie de indicatori care semnalează cazul în care instrumentele de datorie deținute ar trebui evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere:

- Anumite rate ale dobânzii non-standard;
- prezența efectului de levier;
- anumite instrumente hibrid (inclusiv un derivat încorporat).

Există și indicatori care, deși ar impune o reflectare la valoarea justă, pot fi, în anumite circumstanțe, în concordanță cu criteriul SPPI și activele respective să fie contabilizate în continuare la cost amortizat:

- existența unei opțiuni de rambursare anticipată sau de extindere a termenului activului;
- active fără recurs care să garanteze rambursarea datoriei
- instrumente legate contractual.

Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere (FVTPL)

Un activ financiar trebuie să fie evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere, cu excepția cazului în care acesta este evaluat la costul amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI)

Un activ financiar, de natura instrumentelor de datorie, trebuie evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

(a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv se realizează prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și vânzarea activelor financiare și

(b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Societatea poate face o alegere irevocabilă la recunoașterea inițială în cazul anumitor investiții în *instrumente de capitaluri proprii* care altminteri ar fi evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere să prezinte variațiile ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global (conform punctelor 5.7.5 și 5.7.6 din IFRS 9 – Instrumente financiare).

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

(a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale și

(b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Datorii financiare

Datoriile financiare sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL) dacă:

- îndeplinesc cerințele definiției de „deținute în vederea tranzacționării”;
- sunt desemnate în categoria FVTPL la recunoașterea inițială (dacă sunt îndeplinite condițiile specifice).

Celelalte datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat.

(ii) Recunoaștere

Activele și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Atunci când Societatea recunoaște pentru prima dată un activ financiar, ea trebuie să îl clasifice conform punctelor 4.1.1-4.1.5 (la cost amortizat, la valoare justă prin profit sau pierdere sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global) din IFRS 9 și să îl evalueze în conformitate cu punctele 5.1.1-5.1.3. (un activ financiar sau o datorie financiară este evaluată la valoarea sa justă plus respectiv minus costurile tranzacției, direct atribuibile achiziției sau emisiunii activului sau datoriei).

(iii) Evaluare

După recunoașterea inițială, entitatea trebuie să evalueze activele financiare, în conformitate cu punctele 4.1.1-4.1.5 din IFRS 9 la:

- a) Costul amortizat;
- b) Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global; sau
- c) Valoarea justă prin profit sau pierdere.

După recunoașterea inițială, entitatea trebuie să evalueze datoriile financiare în conformitate cu punctele 4.2.1-4.2.2 din IFRS 9. Astfel, Societatea va clasifica toate datoriile financiare la cost amortizat, cu excepția:

- a) datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- b) datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere;
- c) contractelor de garanție financiară, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul cumulat (recunoscut în baza IFRS 15);
- d) angajamentelor pentru furnizarea unui împrumut la o rată a dobânzii sub valoarea pieței, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul cumulat (recunoscut în baza IFRS 15);

- e) contraprestației contingente recunoscute de un dobânditor într-o combinație de întreprinderi pentru care se aplică IFRS 3.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) după recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere pentru eventuale pierderi din credit estimate.

Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările viitoare în numerar pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar până la nivelul valorii contabile brute a activului financiar respectiv costul amortizat al datoriei financiare. La calcularea ratei dobânzii efective, entitatea trebuie să estimeze fluxurile de numerar luând în considerare toate condițiile contractuale ale instrumentului financiar, dar nu trebuie să ia în calcul pierderile viitoare din modificarea riscului de credit. Calculul include toate comisioanele și punctele plătite sau încasate de părțile participante la contract care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacție și toate celelalte prime și reduceri.

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Societatea are acces la acea dată.

Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate. Societatea măsoară instrumentele cotate pe piețe active folosind prețul de închidere.

Un instrument financiar este considerat ca fiind cotelat pe o piață activă atunci când prețurile cotate sunt disponibile imediat și regulat dintr-un schimb, un dealer, un broker, o asociație din industrie, un serviciu de stabilire a prețurilor sau o agenție de reglementare, iar aceste prețuri reflectă tranzacții care apar în mod real și regulat, desfășurate în condiții obiective de piață.

În categoria acțiunilor cotate pe o piață activă sunt incluse toate acele acțiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori sau pe piața alternativă și care prezintă tranzacții frecvente. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

Unitățile de fond sunt evaluate în baza VUAN, calculat de către administratorul de fond utilizând cotații de închidere pentru instrumentele financiare cotate.

Obligațiunile de stat sunt evaluate în baza cotației de piață disponibilă pe Bloomberg pentru emisiunea respectivă, înmulțită cu valoarea nominală unitară.

În absența unei cotații de preț pe o piață activă, Societatea folosește tehnici de evaluare. Valoarea justă a activelor financiare netranzacționate pe o piață activă este determinată de evaluatori autorizați, din cadrul compartimentului de evaluare existent în cadrul Societății și de către evaluatori externi.

Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe utilizarea de date de intrare observabile, precum prețul cotelat al elementului identic deținut de altă parte sub formă de activ, pe o piață care nu este activă, iar pentru activele pentru care prețurile observabile nu sunt disponibile, tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate, și alte metode de evaluare folosite în mod obișnuit de participanții la piață. Acestea includ metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil respectiv metoda procentului din activele nete ale acestor societăți, ajustate cu un discount pentru deținere minoritară și cu un discount pentru lipsa lichidității, utilizând la maxim informațiile din piață, bazându-se cât mai puțin posibil pe informațiile specifice companiei. Societatea utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile.

Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent.

(iv) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Societatea trebuie să recunoască o ajustare pentru pierderile preconizate din creditare aferente unui activ financiar care este evaluat conform punctului 4.1.2 sau 4.1.2A din IFRS 9 (instrumente de datorie evaluate la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global), o creanță care decurge dintr-un contract de leasing, un angajament de creditare și un contract de garanție financiară.

Societatea aplică dispozițiile de depreciere pentru recunoașterea ajustării pentru pierderi aferent activelor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (instrumente de datorie care întrunesc criteriile de la pct. 4.1.2A din IFRS 9 – active deținute în scopul colectării fluxurilor de numerar și vânzării, ale căror fluxuri de numerar reprezintă exclusiv rambursări de principal sau plăți de dobândă). Ajustarea astfel determinată este recunoscută pe seama altor elemente ale rezultatului global și nu reduce valoarea contabilă a activului financiar din situația poziției financiare.

La fiecare dată de raportare, Societatea evaluează ajustarea pentru pierderi din creditare aferente unui instrument astfel încât să reflecte:

- Pierderile din creditare preconizate pentru 12 luni, dacă de la recunoașterea inițială riscul de credit nu a crescut semnificativ;
- Pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață, dacă de la recunoașterea inițială riscul de credit a crescut semnificativ.

Societatea recunoaște în profit sau pierdere, drept câștig sau pierdere din depreciere, valoarea pierderilor preconizate, recunoscute sau reluate, impuse pentru a afecta ajustarea pentru pierderi la data raportării până la nivelul impus de prevederile IFRS 9.

Societatea evaluează pierderile preconizate din creditare ale unui instrument financiar, astfel încât aceasta să reprezinte:

- O valoare imparțială, rezultată din ponderarea mai multor rezultate posibile în funcție de probabilitățile asociate acestora;
- Valoarea timp a banilor;
- Informațiile rezonabile disponibile fără costuri sau eforturi disproporționate la data raportării.

Societatea poate presupune că riscul de credit pentru un instrument financiar nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială dacă instrumentul financiar este considerat a avea un risc de credit scăzut la data raportării. Un instrument financiar este considerat a avea un risc scăzut dacă:

- Debitorul are o capacitate mare de îndeplinire a obligațiilor asociate fluxurilor de trezorerie contractuale pe termen apropiat;
- Schimbările nefavorabile ale mediului economic și de afaceri pot, dar nu în mod necesar, reduce capacitatea debitorului de îndeplinire a obligațiilor sale.

În evaluarea riscului de credit scăzut pentru emitenți nu sunt luate în considerare garanțiile reale. Totodată, instrumentele financiare nu sunt considerate a fi cu risc scăzut doar pentru că au un risc mai scăzut decât celelalte instrumente emise de debitor sau în comparație cu riscul de credit prevalent în regiunea geografică sau jurisdicția în care acesta își desfășoară activitatea.

Societatea utilizează, în evaluarea riscului de credit, atât ratinguri externe privind riscul de credit, cât și evaluări interne consecvente cu definițiile general acceptate referitoare la riscul de credit.

(v) Derecunoaștere

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

Derecunoașterea activelor și datoriilor financiare se evidențiază contabil utilizând metoda costului mediu ponderat. Această metodă presupune calcularea valorii fiecărui element pe baza mediei ponderate a valorii elementelor similare aflate în stoc la începutul perioadei și a valorii elementelor similare achiziționate în timpul perioadei.

(vi) Reclasificări

Dacă Societatea reclasifică active financiare conform pct. 4.4.1 din IFRS 9 (ca efect al modificării modelului de afaceri pentru gestionarea activelor sale financiare), atunci vor fi reclasificate toate activele financiare afectate. Datoriile financiare nu pot fi reclasificate ulterior recunoașterii inițiale.

Societatea aplică reclasificarea activelor financiare în mod prospectiv de la data reclasificării. Eventualele câștiguri, pierderi sau dobânzi recunoscute anterior nu vor fi retratate.

În eventualitatea unei reclasificări, Societatea procedează astfel:

- La reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în profit sau pierdere;
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a costului amortizat, valoarea justă la data reclasificării devine noua valoare contabilă brută;
- La reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, fără a ajusta rata dobânzii efective sau pierderile preconizate din creditare;
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a costului amortizat, reclasificarea se realizează la valoarea justă a activului de la data reclasificării. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt eliminate în raport cu valoarea justă a activului, fără a fi afectat contul de profit sau pierdere. Rata dobânzii efective și pierderile preconizate din creditare nu sunt ajustate ca efect al reclasificării;
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, activul continuă să fie evaluat la valoarea sa justă;
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, activul financiar continuă să fie evaluat la valoare justă. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate din capitalurile proprii în contul de profit sau pierdere, ca ajustare din reclasificare (conform IAS1).

(vii) Câștiguri și pierderi

Câștigurile sau pierderile ce rezultă dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare care nu este parte a unei relații de acoperire împotriva riscurilor sunt recunoscute după cum urmează:

- a) Câștigurile sau pierderile generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere;
- b) Câștigurile sau pierderile generate de un activ financiar evaluat la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global.

Câștigurile aferente acțiunilor evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute astfel:

- Modificările de valoare justă (inclusiv de curs valutar) în alte elemente ale rezultatului global
- Veniturile din dividende sunt recunoscute în profit sau pierdere

Câștigurile aferente instrumentelor de datorie (obligațiuni):

- Modificările de valoare justă (inclusiv de curs valutar) în alte elemente ale rezultatului global
- Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere

Când activul este derecunoscut, pierderile sau câștigurile cumulate recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global:

- sunt reclasificate de la capitalurile proprii în profit sau pierdere, în cazul instrumentelor de datorie;
- sunt transferate în cadrul rezultatului reportat, în cazul instrumentelor de capital propriu (acțiuni).

În momentul deprecierei sau derecunoașterii activelor financiare contabilizate la cost amortizat, cât și prin procesul de amortizare a acestora, Societatea recunoaște un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere.

În cazul activelor financiare recunoscute utilizând contabilitatea la data decontării, nicio modificare a valorii juste a activului ce urmează a fi primit pe parcursul perioadei dintre data tranzacționării și data decontării nu este recunoscută pentru activele înregistrate la cost sau la cost amortizat (excepție făcând pierderile din depreciere). Pentru activele contabilizate la valoarea justă însă, modificarea valorii juste trebuie recunoscută în profit sau pierdere sau în capitalurile proprii, după caz.

Alte active și datorii financiare

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

4. Administrarea riscurilor semnificative

Activitatea de management al riscurilor se regăsește în structura organizatorică a Societății și vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice.

Cele mai importante riscuri financiare la care este expusă Societatea sunt riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul de piață. Riscul de piață include riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de preț al instrumentelor de capital. Această notă prezintă informații referitoare la expunerea Societății la fiecare dintre riscurile sus-menționate, obiectivele și politicile Societății și procesele de evaluare și managementul riscului.

Societatea utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

4.1 Riscuri financiare

(a) Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piața ale prețurilor (cum ar fi de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar). Conducerea Societății stabilește limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totuși, utilizarea acestei abordări nu duce la prevenirea pierderilor în afara limitelor stabilite în situația unei fluctuații semnificative a pieței.

Riscul de poziție este asociat portofoliului de instrumente financiare deținut de către Societate cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a prețului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenți. Societatea este expusă riscului de poziție, atât față de cel general, cât și față de cel specific, datorită plasamentelor efectuate în obligațiuni, acțiuni și unități de fond.

Conducerea a urmărit și urmărește în permanență reducerea la minimum a posibilelor efecte adverse asociate acestui risc financiar, printr-o politică activă de diversificare prudențială a portofoliului, precum și prin utilizarea uneia sau a mai multor tehnici de diminuare a riscului în funcție de evoluția prețurilor de piață aferente instrumentelor financiare deținute de Societate.

Riscul de concentrare

Riscul de concentrare privește toate activele deținute de Societate, indiferent de perioada de deținere a acestora, iar prin intermediul diminuării acestui tip de risc se urmărește evitarea înregistrării unei expuneri prea mari față de un singur debitor/emitent la nivelul Societății.

Politica Conducerii de diversificare a expunerilor se aplică asupra structurii portofoliului, asupra structurii modelului de afaceri, precum și asupra structurii expunerilor la riscurile financiare. Astfel, această politică de diversificare implică: diversificarea portofoliului prin evitarea expunerii excesive față de un debitor, emitent,

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2023

țară sau regiune geografică; diversificarea structurii planului de afaceri urmărește la nivelul Societății evitarea expunerii excesive față de o anumită linie de afaceri/sector de activitate; diversificarea structurii riscurilor financiare are în vedere evitarea expunerii excesive față de un anumit tip de risc financiar.

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă preponderent din acțiunile evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și prin contul de profit sau pierdere. Entitățile în care Societatea deține acțiuni operează în diverse industrii.

Obiectivul administrării riscului de piață este de a controla și administra expunerile la riscul pieței în parametri acceptabili, în măsura optimizării rentabilității.

Strategia Societății pentru administrarea riscului de piață este condusă de obiectivul ei de investiții, iar riscul de piață este administrat în conformitate cu politicile și procedurile practice.

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț al capitalurilor proprii

Riscul de preț este riscul de a înregistra pierderi atât din pozițiile bilanțiere, cât și din cele extrabilanțiere, din cauza evoluțiilor prețurilor activelor.

Societatea este expusă riscului ca valoarea justă a instrumentelor financiare deținute să fluctueze ca rezultat al schimbărilor în prețurile pieței, fie că este cauzat de factori specifici activității emitentului sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

Consiliul de Administrație monitorizează modul de realizare a administrării riscului de piață, iar procedurile interne prevăd ca, atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politica investițională și principiile Societății trebuie procedat la rebalansarea portofoliului.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni filiale, entități asociate, unități de fond, obligațiuni corporatiste) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 165.474.764 lei (31 decembrie 2022: 154.210.928 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, investiții în acțiuni și obligațiuni corporatiste ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 163.018.943 lei (31 decembrie 2022: 139.304.936 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Societatea deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate. La 30 septembrie 2023 Societatea deține preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 46,4% din total portofoliu, la nivel apropiat de cel existent la 31 decembrie 2022.

În LEI	30 septembrie		31 decembrie	
	2023	%	2022	%
Intermedieri financiare și asigurări	1.456.308.781	46,4%	1.320.286.502	46,7%
Industria prelucrătoare	815.640.139	26,0%	706.121.167	24,9%
Hoteluri și restaurante	171.188.469	5,5%	133.536.179	4,7%
Comerț cu ridicata și cu amănuntul, repararea autovehiculelor	182.970	0,0%	39.160.957	1,4%
Productia și furnizarea de energie, gaze, apă	27.000.000	0,9%	-	-
Industria extractivă	202.396.287	6,5%	149.134.107	5,3%
Alte activități	0	0,0%	701.349	0,0%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	409.220.480	13,0%	425.284.860	15,0%
Construcții	3.528.290	0,1%	3.277.721	0,1%
Transport și depozitare	42.993.336	1,4%	38.232.508	1,4%
Inchirieri bunuri imobiliare	8.782.038	0,3%	14.281.270	0,5%
Agricultura, silvicultura și pescuit	3.851	0,0%	151.925	0,0%
TOTAL	3.137.244.641	100,0%	2.830.168.544	100,0%

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2023

Creșterea valorii totale a portofoliului administrat față de sfârșitul anului precedent se datorează evoluției ascendente a pieței de capital în primele 9 luni ale anului 2023 și a achizițiilor efectuate în această perioadă.

La data de 30 septembrie 2023 și 31 decembrie 2022 Societatea deține unități de fond în valoare de 415.803.252 lei (31 decembrie 2022: 362.939.797 lei) la Fondurile Închise de Investiții Active Plus, Optim Invest, Certinvest Acțiuni, Star Value și Romania Strategy Fund. Societatea este expusă riscului de preț prin prisma plasamentelor efectuate cu grad diferit de risc de către aceste Fonduri de Investiții.

(ii) Riscul de rată a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul ca veniturile sau cheltuielile, sau valoarea activelor sau a datoriilor Societății să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață.

În ceea ce privește instrumentele financiare purtătoare de dobândă: riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă. Însă, riscul de rată a dobânzii poate influența și valoarea activelor purtătoare de dobânzi fixe (de exemplu: obligațiuni), astfel că o creștere a ratei de dobândă de piață va determina diminuarea valorii fluxurilor viitoare de numerar generate de acestea și poate duce la reducerea prețului lor, dacă determină creșterea preferinței investitorilor de a-și plasa fondurile în depozite bancare sau alte instrumente a căror dobândă a crescut, și vice-versa - o reducere a ratei dobânzilor de piață poate determina creșterea prețului acțiunilor și obligațiunilor și va determina o creștere a valorii juste a fluxurilor viitoare de numerar.

În privința activelor purtătoare de dobândă fixă sau a activelor tranzacționabile, Societatea este expusă riscului ca valoarea justă a fluxurilor viitoare de numerar aferente instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbărilor ratelor dobânzii din piață. Însă, majoritatea activelor financiare ale Societății sunt în monede stabile, ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ.

Astfel, Societatea va fi subiectul unei expunerii limitate la riscul ratei valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelului predominant al ratelor dobânzii din piață.

Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul primelor trei trimestre ale anului 2023:

Active financiare	RON Interval		EUR Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	4,86	6,75	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	8,44	10,2	5,63	7,08

* În cadrul activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt incluse obligațiunile emise în lei de o filială și împrumutul în euro acordat unei filiale.

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul primelor 9 luni ale anului 2022:

Active financiare	RON Interval		EUR Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	0,80	8,20	0,06	0,12
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	4,30	9,51	-	-
Active financiare la valoare justă prin elemente ale rezultatului global**	-	-	5,75	5,75

*În cadrul activelor financiare la valoare justă prin profit și pierdere sunt incluse obligațiunile în lei emise de o filială a Lion Capital.

**În cadrul activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt incluse obligațiuni corporatiste.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2023

Tabelul de mai jos conține un rezumat al expunerii Societății la riscurile ratei dobânzii. În tabel sunt incluse activele și pasivele Societății la valorile contabile, clasificate în funcție de cea mai recentă dată dintre data modificării ratelor dobânzii și data maturității.

<i>In RON</i>	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar și echivalente de numerar*	122.623.710	6.625.573
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - obligațiuni corporatiste	37.612.296	37.612.296
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - împrumut acordat	29.973.441	115.805.211
TOTAL	190.209.447	160.043.080

*În cadrul echivalentelor de numerar sunt incluse plasamente pe termen scurt în depozite bancare (scadența mai mică de 3 luni)

Impactul asupra profitului net al Societății (prin intermediul veniturilor din dobânzi) a unei modificări de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 1.597.759 lei (31 decembrie 2022: +/-1.344.362 lei).

În cazul obligațiunilor evidențiate la valoare justă (nivel 1) deținute, o variație de +/-5% a prețului de piață al acestora determină un impact net în sumă de +/-1.579.716 lei (31 decembrie 2022: +/-1.579.716 lei) în contul de profit sau pierdere.

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea investește în instrumente financiare și intră în tranzacții care sunt denominate în valute, altele decât moneda sa funcțională, astfel, este expusă riscurilor ca rata de schimb a monedei naționale în relație cu altă valută să aibă efecte adverse asupra valorii juste sau fluxurilor viitoare de numerar ale acelei porțiuni din activele și pasivele financiare denominate în altă valută.

Societatea a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leul), cât și în valută. Societatea nu a efectuat nicio tranzacție cu instrumente derivate pe cursul de schimb în cursul exercițiilor financiare prezentate.

Activele și datoriile financiare ale Societății în lei și valute la 30 septembrie 2023 și 31 decembrie 2022 pot fi analizate după cum urmează:

Active financiare expuse riscului de curs valutar (in RON)

<i>In RON</i>	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar și echivalente de numerar	158.567.220	19.781.888
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere – (inclusiv active deținute de fondurile de investiții)*	32.245.497	126.798.355
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	40.816.593	147.927.260
Total active	231.629.310	294.507.503
Datorii din contractul de leasing	(328.845)	(530.880)
Total datorii	(328.845)	(530.880)
Active financiare nete	231.300.465	293.976.623

* În cadrul activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere este inclus împrumutul în euro și deținerile în valută ale fondurilor închise de investiții, proporțional cu deținerea Societății în activele nete ale acestora.

** În cadrul activelor financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global în EUR sunt incluse participațiile deținute în afara țării, respectiv Austria - Erste Bank.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2023

Următorul tabel prezintă sensibilitatea profitului sau pierderii precum și a capitalurilor proprii la posibile schimbări la finalul perioadei de raportare ale ratelor de schimb valutar în corespondență cu moneda de raportare, menținând constante toate celelalte variabile:

	30 septembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global
Apreciere EUR cu 5% (2022: 5%)	8.000.323	1.714.297	6.134.073	6.212.945
Depreciere EUR 5% (2022: 5%)	(8.000.323)	(1.714.297)	(6.134.073)	(6.212.945)
Total	-	-	-	-

(b) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contraparte a unui instrument financiar să nu reușească să își îndeplinească o obligație sau un angajament financiar în care a intrat în relație cu Societatea, rezultând astfel o pierdere pentru Societate. Societatea este expusă riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale sau Statul român, a conturilor curente și depozitelor bancare și a altor creanțe. Conducerea Societății monitorizează îndeaproape și în mod constant expunerea la riscul de credit astfel încât să nu sufere pierderi ca urmare a concentrației creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

La datele de 30 septembrie 2023 și 31 decembrie 2022 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale riscului de credit.

La datele de 30 septembrie 2023 și 31 decembrie 2022 Societatea nu a înregistrat active financiare restante, pentru care să nu fi înregistrat ajustări de depreciere.

Mai jos sunt prezentate activele financiare cu expunere la riscul de credit:

30 septembrie 2023	Conturi curente	Depozite bancare	Împrumut acordat	Obligațiuni (evaluate la valoarea justă prin cont de profit și pierdere)	Alte active financiare	Total
<i>Curente și nedepreciate</i> Rating AAA până la A-						
BBB+	158.519.317	623.710				159.143.027
BBB	20.401	-				20.401
BBB-	1.819	-				1.819
BB+	507.232	122.000.000				122.507.232
BB	2.854					2.854
NR			31.699.521	38.192.109	64.735.801	134.627.431
TOTAL	159.051.623	122.623.710	31.699.521	38.192.109	64.735.801	416.302.763

31 decembrie 2022	Conturi curente	Depozite bancare	Împrumut acordat	Obligațiuni (evaluate la valoarea justă prin cont de profit și pierdere)	Alte active financiare	Total
Rating AAA până la A-						
BBB+	19.739.379	1.045.573				20.784.953
BBB	21.282	-				21.282
BBB-	2.123	-				2.123
BB+	208.844	5.580.000				5.788.844

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2023

BB	3.491				3.491
Baa2					-
NR		116.912.505	38.313.018	12.834.480	168.060.003
TOTAL	19.975.119	6.625.573	116.912.505	38.313.018	12.834.480

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 416.302.763 lei la 30 septembrie 2023 (31 decembrie 2022: 194.660.696 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

	Credit rating			30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
BRD - Groupe Société Générale	BBB+	BRD - Groupe Société Générale	Fitch	14.428.353	14.394.427
Banca Transilvania	BB+	Banca Transilvania	Fitch	122.507.232	5.788.844
Banca Comerciala Romana	BBB+	Banca Comerciala Romana	Fitch	144.714.674	6.390.525
CEC Bank	BB	CEC Bank	Fitch	2.854	3.491
Exim Bank	BBB-	Exim Bank Romania	Fitch	1.819	2.123
Intesa Sanpaolo Romania*	BBB	Intesa Sanpaolo Italia	Fitch	20.051	20.847
UniCredit Tiriatic	BBB	UniCredit Tiriatic	Fitch	350	435
TOTAL (Nota 11)				281.675.333	26.600.693

*Pentru băncile pentru care nu există rating am avut în vedere ratingul societății mamă

Numerarul și echivalentul de numerar și depozitele bancare nu sunt restante și nu sunt depreciate. Obligațiunile corporatiste nu sunt restante și nu sunt depreciate.

Expunerea Societății la riscul de credit și contrapartidă prin obligațiunile corporatiste deținute la 30 septembrie 2023 este prezentată în tabelul următor:

2023 este prezentata in tabelul urmator:						
Emitent		Nr.buc.	Valoare nominală	Rata dobânzii	Valoare la 30 septembrie 2023 (lei)	Scadență
Vrancart SA*	Lei	368.748	100,00	8,44%	37.612.296	2024
Total					37.612.296	

*rată variabilă a dobânzii (afereată celui mai recent cupon)

Expunerea Societății la riscul de credit și contrapartidă prin obligațiunile corporatiste deținute la 31 decembrie 2022 este prezentată în tabelul următor:

2022 este prezentata in tabelul urmator:						
Emitent		Nr.buc.	Valoare nominală	Rata dobânzii	Valoare la 31 decembrie 2022 (lei)	Scadență
Vrancart SA*	Lei	368.748	100,00	10,20%	37.612.296	2024
Total					37.612.296	

*rată variabilă a dobânzii (afereată celui mai recent cupon)

(c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor care decurg din datoriile financiare pe termen scurt, care se sting prin plată în numerar sau prin alte mijloace financiare, sau că asemenea obligații să fie stinse într-o manieră nefavorabilă pentru Societate.

Societatea urmărește evoluția nivelului lichidităților pentru a-și putea achita obligațiile la data la care acestea devin scadente și analizează permanent activele și datoriile, în funcție de perioada rămasă până la scadențele contractuale.

În contextul economic actual, conducerea Societății a adoptat o politică prudentă de administrare a plasamentelor monetare, menținând o pondere a lichidităților disponibile în totalul activelor care să asigure în

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2023

orice moment acoperirea oricăror obligații scadente de plată și o rezervă de lichiditate care să asigure finanțarea unor eventuale oportunități investiționale atractive.

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 30 septembrie 2023 cât și la 31 decembrie 2022, astfel:

În LEI

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
30 septembrie 2023					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	282.018.531	282.018.531			
Depozite bancare	-	-			
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.759.573.464	579.813	69.311.817		1.689.681.834
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.863.366.058	-		-	1.863.366.058
Alte active financiare	65.453.278	65.453.278	-	-	-
Total active financiare	3.970.411.331	348.051.622	69.311.817	-	3.553.047.892
Datorii financiare					
Dividende de plată	9.914.133	9.914.133	-	-	
Alte datorii financiare	18.037.889	18.037.889	-	-	
Datorii din contractul de leasing	328.845	70.346	217.228	41.272	
Total datorii financiare	28.280.867	28.022.367	217.228	41.272	
Excedent de lichiditate	3.942.130.464	320.029.255	69.094.589	(41.272)	3.553.047.892

În LEI

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2022					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	26.615.152	26.615.152	-	-	
Depozite bancare	-	-		-	
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.723.810.844	700.722	116.912.505	37.612.296	1.568.585.321
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.624.523.020	-		-	1.624.523.020
Alte active financiare	13.551.957	13.551.957	-	-	
Total active financiare	3.388.500.973	40.867.831	116.912.505	37.612.296	3.193.108.341
Datorii financiare					
Dividende de plată	10.042.310	10.042.310	-	-	
Alte datorii financiare	15.038.374	15.038.374	-	-	
Datorii din contractul de leasing	530.880	67.048	206.746	257.087	
Total datorii financiare	25.611.564	25.147.732	206.746	257.087	
Excedent de lichiditate	3.362.889.409	15.720.099	116.705.760	37.355.210	3.193.108.341

4.2 Alte riscuri

Prin natura obiectului de activitate, Societatea este expusă la diferite tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare și pieței pe care investește. Principalele tipuri de riscuri la care este expusă Societatea sunt:

- riscul aferent impozitării;
- riscul aferent mediului de afaceri;
- riscul operațional.

Administrarea riscurilor are în vedere maximizarea profitului Societății raportat la nivelul de risc la care este expusă.

Societatea utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

(a) Riscul aferent impozitării

Începând cu 1 ianuarie 2007, urmare aderării României la Uniunea Europeană, Societatea a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene, și în consecință s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Societatea a implementat aceste schimbări, dar modul de implementare al acestora rămâne deschis auditului fiscal timp de 5 ani.

Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile, ar putea varia și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Societății.

Din punct de vedere al impozitului pe profit, există riscul de interpretare diferită de către organele fiscale a tratamentelor contabile determinate de tranziția la IFRS ca bază contabilă.

În plus, Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări, și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

(b) Riscul aferent mediului economic

Conducerea Lion Capital nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în primele 9 luni din 2023 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

Evitarea riscurilor, atenuarea efectelor acestora sunt asigurate de societate printr-o politică de investiții care respectă regulile prudențiale impuse de prevederile legale și reglementările în vigoare aplicabile.

Lion Capital a adoptat politici de management al riscurilor prin care se realizează o gestiune activă a acestora, fiind aplicate proceduri specifice de identificare, evaluare, măsurare și control a riscurilor, care să ofere o asigurare rezonabilă în ceea ce privește îndeplinirea obiectivelor societății, fiind urmărit un echilibru constant între risc și profitul așteptat.

În procesul de management al riscului se urmărește: (i) identificarea și evaluarea riscurilor semnificative cu un impact major în atingerea obiectivului investițional și dezvoltarea activităților care să contracareze riscul identificat; (ii) adaptarea politicilor de management al riscurilor la evoluțiile financiare ale pieței de capital, monitorizarea performanțelor și îmbunătățirea procedurilor de management al riscului; (iii) revizuirea deciziilor de investiții în corelație cu evoluția pieței de capital și a celei monetare; (iv) respectarea legislației în vigoare.

Tensiunile geopolitice din ultimele 12 luni și creșterea insecurității legate de aprovizionarea cu produse din sectorul energetic au condus la creșteri semnificative în 2022 a cotațiilor petrolului și gazului natural. Măsurile agresive adoptate de principalele bănci centrale (Rezerva Federală, Banca Centrală Europeană, etc) în direcția temperării inflației și incertitudinile privind impactul pe termen scurt și pe termen mediu al acestor măsuri în evoluția macroeconomică au condus la o volatilitate ridicată în rândul principalelor piețe de capital. Lipsa de vizibilitate în ceea ce privește atitudinea băncilor centrale în fața acestor externalități, nivelul necesar al creșterilor succesive ale ratelor dobânzii și impactul acestora asupra cererii la nivel global reprezintă principalele provocări în administrarea portofoliului de active și în 2023.

(c) Riscul operațional

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2023

Riscul operațional este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultate din carențe sau deficiențe ale procedurilor, personalului, sistemelor interne ale Societății sau din evenimente externe ce pot avea un impact asupra operațiunilor acesteia. Riscurile operaționale decurg din toate activitățile Societății.

Obiectivul Societății este să gestioneze riscul operațional în măsura de a-și limita pierderile financiare, de a nu-și leza reputația și de a-și atinge obiectivul investițional de a genera beneficii pentru investitori.

Responsabilitatea primară privind implementarea și dezvoltarea controlului asupra riscului operațional revine Consiliului de Administrație. Această responsabilitate este susținută de dezvoltarea standardelor generale de management al riscului operațional, care cuprinde controalele și procesele la furnizorii de servicii și angajamentelor de service cu furnizorii de servicii.

(d) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 3.789.539.984 lei la data de 30 septembrie 2023 (3.242.853.185 lei la 31 decembrie 2022).

5. Venituri din dividende

În conformitate cu IFRS 9 și ca urmare a faptului că Societatea a ales opțiunea de evaluare a participațiilor prin alte elemente ale rezultatului global, dividendele aferente acestor participații se recunosc în cadrul veniturilor, cu excepția situației în care reprezintă în mod substanțial o recuperare a costului investiției.

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cota de impozitare a dividendelor de la societăți a fost de 0, 8% și 27,5% (2022: 0, 5% și 27,5%). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

În LEI	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022	Evaluare
SAI Muntenia Invest	29.994.000	17.996.400	FVTOCI
SNP Petrom	29.294.199	15.492.985	FVTOCI
Sif Imobiliare	12.031.798	11.959.384	FVTPL
Biofarm	10.862.898	8.690.318	FVTPL
Vrancart	9.086.125	3.816.173	FVTPL
Erste Bank	7.503.480	7.916.320	FVTOCI
IAMU	3.861.240	4.985.279	FVTPL
Conpet	3.868.165	4.098.765	FVTOCI
SIFI CJ Logistic	915.365	53.396	FVTPL
Azuga Turism	763.276	989.347	FVTPL
Bursa de Valori Bucuresti	530.461	393.883	FVTOCI
Altele	82.763	400.110	FVTOCI
BRD	-	50.396.401	FVTOCI
Banca Transilvania	-	38.214.355	FVTOCI
Infinity Capital Investments (SIF Oltenia)	-	774.050	FVTOCI
Total	108.793.769	166.177.167	
FVTOCI	71.273.068	135.683.269	
FVTPL	37.520.701	30.493.897	

FVTPL = Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere/ **FVTOCI** = Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2023

6. Venituri din dobânzi

Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global)

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	2.590.594	2.283.378
Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni corporatiste)	-	223.317
	2.590.594	2.506.695

Venituri din dobânzi (active la valoare justa prin profit sau pierdere)

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor corporatiste	2.474.421	1.835.469
Venituri din dobânzi aferente contracte cedare active financiare*	548.948	1.407.609
Venituri din dobânzi aferente contract împrumut	4.036.229	-
	7.059.598	3.243.078

*Suma reprezintă componenta de finanțare extrasă din valoarea totală a contractului de cedare a participației la Central S.A., conform clauzelor contractuale agreeate între părți.

7. Câștig/(pierdere) din evaluarea activelor prin cont de profit și pierdere

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022
Câștig/(Pierdere) din evaluarea unităților de fond	52.863.455	(12.099.039)
Câștig/(Pierdere) din evaluarea/vânzarea acțiuni la filiale și entități asociate	98.943.579	(130.833.514)
Total	151.807.034	(142.932.553)

La data de 30 septembrie 2023 și 30 septembrie 2022 Societatea a evaluat participațiile deținute în unități de fond, acțiunile deținute la filiale și entități asociate și obligațiunile deținute, evaluate prin contul de profit și pierdere, rezultând o creștere totală de 151,8 mil lei (30 septembrie 2022: scădere de valoare în sumă de 142,9 mil lei).

8. Cheltuieli cu comisioanele

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022
Comisioane Autoritatea de Supraveghere Financiară	2.398.811	2.287.698
Comisioane depozitare	742.610	736.229
Comisioane datorate pentru tranzacții	241.746	6.545
Comisioane registru	209.099	143.342
Alte comisioane	48.280	44.625
Total	3.640.546	3.218.439

9. Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	100.194	96.571
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul(i)	9.843.449	8.857.944
Cheltuieli cu amortizarea	209.663	222.408
Cheltuieli privind prestațiile externe	2.244.644	1.839.218
Cheltuieli cu dobânda și amortizarea activelor cu drept de utilizare din contractul de leasing	204.675	216.212
Total	12.602.625	11.232.354

(i)

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022
Cheltuieli cu salariile	7.600.170	6.974.982
Cheltuieli stock option plan	1.570.342	1.454.936
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	287.846	279.076
Alte cheltuieli privind personalul	385.091	148.950
Total	9.843.449	8.857.944

În cadrul altor cheltuieli operaționale sunt incluse cheltuielile cu personalul, cheltuielile cu impozitele și taxele, cheltuielile cu amortizarea și alte cheltuieli cu prestații externe.

În perioada încheiată la data de 30 septembrie 2023 numărul mediu de salariați a fost de 31 (30 septembrie 2022: 31), iar efectivul de salariați înregistrați la finele perioadei de raportare a fost de 31 (30 septembrie 2022: 32).

Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi. Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.

10. Impozitul pe profit

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	7.415.506	-
Impozitul pe dividende (0%, 8%, 27,5%)	4.838.732	7.660.691
Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat		
Active financiare la val. justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-
Imobilizări corporale/Investiții imobiliare	-	-
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	12.254.238	7.660.691

Cota de impozitare efectivă utilizată pentru calculul impozitului amânat al Societății a fost de 16%.

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit și pierdere:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2023

În LEI	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022
Profit înainte de impozitare	255.185.236	14.930.950
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2022: 16%)	40.829.638	2.388.952
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Impozitul pe dividende (0%, 8%, 27,5%)	4.838.732	7.660.691
Cheltuielilor nedeductibile și elementelor asimilate	10.017.071	29.984.349
Veniturilor neimpozabile	(41.288.803)	(33.779.414)
Elemente similare veniturilor	19.194.333	-
Elemente similare cheltuielilor	(950.834)	(167.059)
Pierdere fiscală de recuperat	(1.614.775)	1.803.470
Impozit amânat		-
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri	(706.224)	(403.316)
Impozit recunoscut în rezultatul reportat	(18.064.900)	173.018
Impozitul pe profit	12.254.238	7.660.691

11. Numerar și echivalente de numerar

În LEI	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar în casierie și alte valori	7.903	3.350
Conturi curente la bănci	159.051.623	19.975.119
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni (inclusiv dobânda)	122.959.006	6.636.683
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mică de 3 luni	282.018.531	26.615.152

Conturile curente deschise la bănci și depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate.

12. Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

În LEI	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Acțiuni	1.273.878.582	1.205.645.523
Unități de fond	415.803.252	362.939.797
Împrumut acordat	31.699.521	116.912.505
Obligațiuni corporatiste (inclusiv dobânda atasată)	38.192.110	38.313.018
Total	1.759.573.464	1.723.810.844

Urmare a îndeplinirii de către Societate a criteriilor de clasificare ca și „entitate de investiții”, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere la 30 septembrie 2023 este prezentată în tabelul următor:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2023

În Lei

	Acțiuni	Unități de fond	Împrumuturi acordate	Obligațiuni corporatiste	Total
1 ianuarie 2023	1.205.645.522	362.939.797	116.912.505	38.313.018	1.723.810.844
Achiziții	18.842.890				18.842.890
Vânzări / Restituiri	(49.553.410)		(86.065.648)		(135.619.058)
Variația dobânzii de încasat	-	-	603.968	(120.908)	483.060
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	98.943.579	52.863.455	248.695		152.055.729
30 septembrie 2023	1.273.878.582	415.803.252	31.699.521	38.192.110	1.759.573.464

Achizițiile de acțiuni în sumă de 18,8 mil lei, includ contravaloarea acțiunilor IAMU achiziționate.

Poziția de vânzări de acțiuni, în sumă de 49,5 mil lei, include vânzarea pachetului de acțiuni deținut la Central SA Cluj și contravaloarea sumei încasate ca urmare a reducerii capitalului social la societatea Napomar SA Cluj.

La data de 30 septembrie 2023 participațiile deținute în filiale și entități asociate au fost evaluate la valoarea justă, diferența fiind una favorabilă în sumă 98,9 mil lei (vs valoarea la 31 decembrie 2022).

Evaluarea unităților de fond la valoarea justă la 30 septembrie 2023 a generat o diferență favorabilă de 52,9 mil lei (vs valoarea la 31 decembrie 2022).

În cursul primelor 9 luni ale anului 2023 a fost restituit parțial împrumutul acordat (inclusiv dobânda aferentă) unei filiale.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere în anul 2022 este prezentată în tabelul următor:

În Lei

	Acțiuni	Unități de fond	Împrumuturi acordate	Obligațiuni corporatiste	Total
1 ianuarie 2022	1.273.327.647	369.180.263	-	37.907.699	1.680.415.609
Achiziții	657.463	-	115.000.000	-	115.657.463
Vânzări	(27.193.910)	-			(27.193.910)
Variația dobânzii de încasat	-	-	1.103.608	405.320	1.508.928
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(41.145.678)	(6.240.466)	808.897	-	(46.577.247)
31 decembrie 2022	1.205.645.522	362.939.797	116.912.505	38.313.018	1.723.810.844

Achizițiile de acțiuni efectuate în cursul anului 2022 includ acțiuni la societatea Vrancart SA, dobândite prin participarea la majorarea capitalului social cu aport în numerar și achiziții pe BVB.

Vânzările de acțiuni reprezintă valoarea participației deținută la Gaz Vest SA, vândută integral.

Suma de 115 mil lei, reprezintă împrumutul acordat în cursul anului 2022 către societatea Sif Spv Two SA, în vederea achitării prețului de adjudecare în vederea achiziționării prin transfer de active a „Fabricii de Țigarete Belvedere”, în cadrul licitației organizate în cadrul procedurii insolvenței societății Interagro S.A.

13. Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în primele 9 luni ale anului 2023 este prezentată în tabelul următor:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2023

În LEI

1 ianuarie 2023

Achiziții

Vânzări

Modificarea valorii juste

30 septembrie 2023

Acțiuni*

1.624.523.020

23.595.886

(142.005.765)

357.252.918

1.863.366.059

**opțiunea de evaluare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost exercitată la recunoașterea inițială*

Achizițiile de acțiuni în sumă de 23,6 mil lei, includ în principal contravaloarea acțiunilor Hidroelectrica achiziționate.

Vânzările de acțiuni în sumă de 142 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Erste Bank și a pachetelor de acțiuni deținute la Antibiotice, Argus, Comelf, Urbana, Anteco, IFB Finwest și altele. Suma transferată în rezultatul reportat aferentă acestora fiind de 82,3 mil lei.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în anul 2022 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

1 ianuarie 2022

Achiziții

Vânzări

Variația dobânzii de încasat

Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)

31 decembrie 2022

Obligațiuni corporatiste**

Acțiuni*

1.554.069.140

5.283.259

357.288.563

(3.213.710)

(5.164.320)

(9.822)

(283.620.973)

(109.118)

1.624.523.020

-

**opțiunea de evaluare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost exercitată la recunoașterea inițială*

***testate SPPI și recunoscute ca deținute pentru colectare și vânzare*

Intrările de acțiuni în anul 2022, în sumă totală de 357,3 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni SIF Muntenia, OMV Petrom, CH Intercontinental SA București, SIF Oltenia și Impact SA.

Vânzările de acțiuni în sumă de 3,2 mil lei, includ în principal exit-uri din societățile Reva, Transgex și Prospekțiuni. Rezultatul net realizat din tranzacții în sumă de 2,1 mil lei a fost transferat în rezultatul reportat.

leșirile de obligațiuni includ valoarea obligațiunilor Impact încasate la scadență (decembrie 2022).

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

- Nivel 1: Prețul de piață cotel pe o piață activă pentru un instrument identic.
- Nivel 2: Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile: prețul de piață cotel pe piețele active pentru instrumente similare; tehnici de evaluare în care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piață.
- Nivel 3: Tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile.

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare care sunt tranzacționate pe piețe active se bazează pe prețurile cotate pe piață sau pe prețurile cotate de intermediari.

Pentru instrumentele financiare pentru care nu există o piață activă (nivelul 3), valoarea justă a fost determinată de către evaluatori externi prin folosirea unor tehnici de evaluare care includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil. Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent, neexistând modificări în aplicarea acestora.

O analiză a instrumentelor financiare și investițiilor imobiliare recunoscute la valoarea justă conform metodei de evaluare este prezentată în tabelul de mai jos:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2023

30 septembrie 2023

În LEI	Nivel 1	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere - acțiuni	432.725.247	841.153.335	1.273.878.583
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - unități de fond	415.803.252	-	415.803.252
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - împrumut acordat	-	31.699.521	31.699.521
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - obligațiuni	38.192.109		38.192.109
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni	1.726.069.547	137.296.512	1.863.366.059
Investiții imobiliare		12.963.376	12.963.376
Terenuri și clădiri		3.246.040	3.246.040
Total	2.612.790.156	1.026.358.784	3.639.148.940

31 decembrie 2022

În LEI	Nivel 1	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere - acțiuni	362.069.218	843.576.306	1.205.645.523
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - unități de fond	362.939.797	-	362.939.797
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - împrumut acordat	-	116.912.505	116.912.505
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - obligațiuni	38.313.018	-	38.313.018
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni	1.468.597.487	155.925.533	1.624.523.020
Investiții imobiliare		12.963.376	12.963.376
Terenuri și clădiri		3.342.887	3.342.887
Total	2.231.919.521	1.132.720.607	3.364.640.128

În primele 9 luni ale anului 2023 nu au fost efectuate transferuri între nivelurile de valoare justă.

14. Alte active financiare

În LEI	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Debitori diverși	63.803.602	5.297.290
Alte active financiare	1.649.676	8.254.666
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	(717.477)	(717.477)
Total	64.735.801	12.834.480

La data de 30 septembrie 2023, poziția Debitori diverși include în principal dividende de încasat de la societăți din portofoliu în sumă de 24,5 mil lei și suma de 37,8 mil lei virată pentru participarea la majorarea capitalului social la societatea Vrancart (operațiune care este în curs de finalizare)

15. Investiții imobiliare

	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Sold 1 ianuarie	12.963.376	12.953.334
Intrări	-	-
Ieșiri	-	-
Modificări ale valorii juste - câștig/(pierdere)	-	10.042
Sold la sfârșitul perioadei	12.963.376	12.963.376

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2023

16. Alte datorii financiare

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii către salariați și contribuții aferente	875.163	2.760.306
Taxe și impozite	16.814.372	414.346
Furnizori și creditori	348.353	11.863.722
Total	18.037.888	15.038.374

17. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 30 septembrie 2023 și 31 decembrie 2022 sunt generate de elementele detaliate în tabelele următoare:

30 septembrie 2023

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.041.843.236	(1.041.843.236)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	13.572.403	(13.572.403)
Total		1.055.415.639	(1.055.415.639)
Diferențe temporare nete - cota 16%			(1.055.415.639)
Datorii privind impozitul pe profit amânat			(168.866.503)

31 decembrie 2022

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	839.844.596	(839.844.596)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	13.572.403	(13.572.403)
Total	-	853.416.999	(853.416.999)
Diferențe temporare nete - cota 16%	-	-	(853.416.999)
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-	(136.546.721)

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 30 septembrie 2023 în sumă de 168.866.503 lei (2022: 136.546.721 lei) includ:

- impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii în sumă de 167.026.915 lei (2022: 130.389.332 lei), fiind generat în principal de rezervele aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)
- impozitul amânat aferent în principal diferențelor din inflatarea activelor financiare și a ajustărilor pentru depreciere, în sumă de 1.839.588 lei recunoscut în rezultatul reportat (2022: 6.157.389 lei).

18. Capital și rezerve

(a) Capital social

La data de 30 septembrie 2023, capitalul social al Lion Capital are valoarea de 50.751.006 lei fiind divizat în 507.510.056 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Societății, prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza legii nr. 55/1995 și prin efectul legii 133/1996. La data de 30 septembrie 2023, numărul acționarilor era de 5.738.586 (31 decembrie 2022: 5.741.164).

Acțiunile emise de Lion Capital sunt tranzacționate la Bursa de Valori București din noiembrie 1999. Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută de către societatea Depozitarul Central S.A. București.

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscrise și sunt plătite integral la 30 septembrie 2023 și 31 decembrie 2022. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

AGEA din 2 noiembrie 2020 a aprobat:

- revocarea în parte a Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 22 aprilie 2019, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 2154/23.05.2019, respectiv a articolului 1 din această hotărâre, prin care a fost aprobată derularea unui program de răscumpărare a maxim 15.000.000 de acțiuni proprii;
- derularea unui Program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul 3") de către Societate, în vederea reducerii capitalului social al acesteia. Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate este cel mult 15.000.000 de acțiuni.

AGEA din 11 octombrie 2021 a aprobat:

- derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul 4") de către Societate, pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație. Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate este de cel mult 880.000 de acțiuni. Distribuția acțiunilor se va efectua în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”, cu respectarea legislației în vigoare. Consiliul de Administrație al Societății a aprobat în luna ianuarie 2022 „Planul de plată pe bază de acțiuni”, acesta fiind finalizat în luna martie 2023.

AGEA din 25 noiembrie 2021 a aprobat:

- modalitatea de alocare a celor 8.792.307 de acțiuni proprii răscumpărate de către Societate în baza programelor de răscumpărare aprobate anterior de către adunarea generală a acționarilor în scopul reducerii capitalului social și pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății, programe duse la îndeplinire prin derularea ofertei publice de cumpărare aprobată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 1166/22.09.2021, în următoarea variantă: alocarea unui număr de 7.912.307 acțiuni în vederea reducerii capitalului social al Societății și alocarea unui număr de 880.000 acțiuni în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății.

AGEA din 28 aprilie 2022 a aprobat:

- reducerea capitalului social al Societății de la 51.542.236,3 lei, la 50.751.005,6 lei ca urmare a anulării unui număr de 7.912.307 acțiuni proprii dobândite de către societate, în cadrul programelor de răscumpărare a acțiunilor proprii. Reducerea de capital a fost finalizată în luna decembrie 2022.
- derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul 6") pentru distribuția cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație. Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate este de cel mult 990.000 de acțiuni. Acțiunile vor fi distribuite în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”, cu respectarea legislației în vigoare. Consiliul de Administrație al Societății a aprobat în luna martie 2023 Planul de tip „Stock Option Plan”, programul fiind în derulare.

AGEA din 27 aprilie 2023 a aprobat:

- derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul 7") pentru distribuția cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație. Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate este de cel mult 990.000 de acțiuni. Acțiunile vor fi distribuite în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”, cu respectarea legislației în vigoare.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2023

În LEI	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Capital social	50.751.006	50.751.006
Total	50.751.006	50.751.006

(b) Rezultatul reportat

În LEI	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Rezultat reportat din trecerea la IAS si IFRS	422.323.709	422.323.709
Rezultat reportat din aplicarea IFRS 9 (inclusiv câștig din tranzacții)	381.363.395	312.836.518
Rezultatul exercițiului	242.930.998	95.467.147
Alte sume recunoscute în rezultat reportat (rezerve legale, din reevaluare imobilizări corporale, etc)	2.220.251	2.220.252
Total	1.048.838.353	832.847.626

(c) Alte rezerve

În LEI	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Rezerve repartizate din profit net	1.445.827.091	1.350.359.944
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996*	145.486.088	145.486.088
Rezerve din dividende prescrise	88.420.910	88.420.910
Rezerve din diferențe de curs și facilități investiții	19.832.946	19.832.946
Total	1.699.567.035	1.604.099.887

*Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului aportat și valoarea capitalului social subscris la Societate. Astfel aceste rezerve sunt asimilate unei prime de aport și nu sunt utilizate la vânzarea titlurilor imobilizate.

(d) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 30 septembrie 2023 este de 10.150.201 lei (31 decembrie 2022: 10.150.201 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

(e) Diferențe din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global de la data clasificării acestora în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute sau depreciate.

Rezervele sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 17.

Tabelul următor prezintă reconcilierea diferențelor nete din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global:

În LEI	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
--------	-----------------------	-------------------

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2023

Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)

Total

980.168.718

741.827.359

980.168.718

741.827.359

(f) Dividende

În primele 9 luni ale anului 2023 nu a fost aprobată distribuirea de dividende. În cursul anului 2022 a fost aprobată distribuirea unui dividend brut de 0,06 lei/acțiune din profitul exercițiului financiar 2021.

19. Rezultatul pe acțiune

Calculul rezultatului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuibil acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare:

În LEI

**30 septembrie
2023**

30 septembrie 2022

Profitul atribuibil acționarilor ordinari

242.930.998

7.270.260

Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare*

506.702.181

507.510.056

Rezultatul pe acțiune de bază

0,4794

0,0143

*ținând cont de acțiunile proprii răscumpărate

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de baza, întrucât Societatea nu a înregistrat acțiuni ordinare potențiale.

20. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

La data de 30 septembrie 2023 în evidențele Societății figurau 55 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 43 de litigii, calitate procesuală pasivă în 10 litigii și calitate de intervenient în 2 litigii.

În cele mai multe dintre litigiile în care Societatea are calitatea de reclamant, obiectul litigiilor îl reprezintă anularea/constatarea nulității unor hotărâri ale adunărilor generale ale acționarilor la societățile din portofoliu sau procedura insolvenței unor societăți din portofoliu.

(b) Alte angajamente

Nu este cazul.

21. Părți afiliate

Părțile sunt considerate afiliate în cazul în care una dintre părți are capacitatea de a controla cealaltă parte sau să exercite o influență semnificativă asupra acesteia în luarea deciziilor financiare sau de funcționare.

Societatea a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți afiliate:

Personalul de conducere

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2023

30 septembrie 2023

- La data de 30 septembrie 2023 Consiliul de Administrație ai Lion Capital SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Răzvan-Radu Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister și Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 30 septembrie 2023 membrii conducerii executive a Lion Capital SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Radu Răzvan Străuț - Director General Adjunct, Teodora Sferdian - Director General Adjunct, Laurențiu Riviș – Director.

31 decembrie 2022

- La data de 31 decembrie 2022 Consiliul de Administrație ai Lion Capital SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Răzvan-Radu Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister și Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 31 decembrie 2022 membrii conducerii executive a Lion Capital SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Răzvan-Radu Străuț - Director General Adjunct, Teodora Sferdian - Director General Adjunct și Laurențiu Riviș - Director.

Pe parcursul perioadei de raportare interimare, nu s-au efectuat tranzacții și nu au fost acordate avansuri și credite directorilor și administratorilor Societății, cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului.

Societatea nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea nici unei părți afiliate.

Filiale

La data de 30 septembrie 2023 Societatea a deținut participații majoritare (direct și indirect) într-un număr de 14 societăți (la 31 decembrie 2022: 15 societăți). În urma clasificării Societății ca entitate de investiții, filialele care efectuează servicii de investiții pentru Societate (SAI Muntenia Invest și Administrare Imobiliare) au rămas în perimetrul de consolidare, iar celelalte filiale au fost deconsolidate.

Entități asociate

Numărul entităților în care Societatea deține participații între 20% și 50% la data de 30 septembrie 2023 este de 15 (31 decembrie 2022: 16), din care:

- 1 entitate (Biofarm SA București), în care Societatea exercită o influență semnificativă (31 decembrie 2022: 1);
- 3 entități (31 decembrie 2022: 4) care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți;
- 11 entități (31 decembrie 2022: 11) în insolvență/lichidare/faliment.

Tranzacții cu părțile afiliate în cursul perioadei de raportare interimare:

În cursul primelor 9 luni ale anului 2023 Societatea a efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate:

	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022
Tranzacții prin situația profitului sau a pierderii		
Venituri din dividende, din care:		
SIF Imobiliare PLC	12.031.798	11.959.384
Azuga Turism	763.276	989.347
SAI Muntenia Invest	29.994.000	17.996.400
Vrancart	9.086.125	3.816.173
Biofarm	10.862.898	8.690.318

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2023

IAMU Blaj	3.861.240	4.985.279
Total	66.599.336	48.436.901

Venituri din dobânzi, din care:		
Vrancart	2.474.421	1.835.469
SIF SPV TWO	4.036.229	-
Total	6.510.650	1.835.469

Alte venituri		
Silvana Cehu Silvaniei – încasări suplimentare din lichidare	72.694	565.284
Total	72.694	565.284

Alte cheltuieli, din care:		
Administrare Imobiliare - chirii și cheltuieli funcționare	236.397	256.870
Total	236.397	176.487

Tranzacții prin situația poziției financiare

	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Alte creanțe, din care:		
Vrancart - obligațiuni	37.612.296	37.612.296
Vrancart - dobândă de încasat	579.813	700.722
Vrancart – suma virată pentru majorarea capitalului social	37.846.593	-
SIF SPV TWO – principal împrumut	29.973.441	115.805.211
SIF SPV TWO – dobândă de încasat	1.726.079	1.107.295
Total	107.738.223	157.833.437
Alte datorii, din care:		
Administrare Imobiliare	-	36
Total	-	36

22. Evenimente ulterioare perioadei interimare

Nu au existat.

SITUAȚIA
activelor și datoriilor Lion Capital
F.I.A.I.R. înființat prin act constitutiv
30/09/2023

Anexa 10
conf. Reg 7/2020

DENUMIRE	VALOARE (RON)
1 Imobilizări necorporale	48,984
2 Imobilizări corporale	3,554,671
3 Investiții imobiliare	12,963,376
4 Active biologice	-
5 Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing	290,132
6 Active financiare	3,588,837,289
6.1 Active financiare evaluate la cost amortizat	-
6.2 Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1,727,911,460
6.2.1 Acțiuni	1,274,653,595
6.2.1.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	962,690,131
6.2.1.1.1 din România	962,690,131
6.2.1.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	434,447,005
6.2.1.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	528,243,126
6.2.1.1.2 dintr-un stat membru	-
6.2.1.1.3 dintr-un stat tert	-
6.2.1.2 Neadmise la tranzacționare	311,963,464
6.2.1.2.1 din România	311,963,464
6.2.1.2.2 dintr-un stat membru	-
6.2.1.2.3 dintr-un stat tert	-
6.2.2 Obligațiuni corporative	37,454,613
6.2.2.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	37,454,613
6.2.2.1.1 din România	37,454,613
6.2.2.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-
6.2.2.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	37,454,613
6.2.2.1.2 dintr-un stat membru	-
6.2.2.1.3 dintr-un stat tert	-
6.2.2.2 Neadmise la tranzacționare	-
6.2.3 Titluri de participare FIA/OPCVM	415,803,252
6.2.3.1 Acțiuni	-
6.2.3.2 Unități de fond	415,803,252
6.2.3.2.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	-
6.2.3.2.2 Neadmise la tranzacționare	415,803,252
6.2.3.2.2.1 din România	376,780,272
6.2.3.2.2.2 dintr-un stat membru	-
6.2.3.2.2.3 dintr-un stat tert	39,022,980
6.3 Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1,860,925,828
6.3.1 Acțiuni	1,596,525,006
6.3.1.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	1,468,875,065
6.3.1.1.1 din România	1,428,058,472
6.3.1.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	1,427,368,135
6.3.1.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	690,336
6.3.1.1.2 dintr-un stat membru	40,816,593
6.3.1.1.2.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	40,816,593
6.3.1.1.2.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-
6.3.1.1.3 dintr-un stat tert	-
6.3.1.1.3.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-
6.3.1.1.3.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-
6.3.1.2 Neadmise la tranzacționare	127,649,941
6.3.1.2.1 din România	127,649,941
6.3.1.2.2 dintr-un stat membru	-
6.3.1.2.3 dintr-un stat tert	-
6.3.2 Obligațiuni corporative	-
6.3.2.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	-
6.3.2.1.1 din România	-
6.3.2.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-
6.3.2.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-
6.3.2.1.2 dintr-un stat membru	-
6.3.2.1.3 dintr-un stat tert	-
6.3.2.2 Neadmise la tranzacționare	-

6.3.3 Titluri de participare FIA/OPCVM	264,400,822
6.3.3.1 Actiuni	264,400,822
6.3.3.1.1 Admise in cadrul unui loc de tranzactionare	264,400,822
6.3.3.1.1.1 din Romania	264,400,822
6.3.3.1.1.1.1 Tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	264,400,822
6.3.3.1.1.2 Netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	-
6.3.3.1.2 dintr-un stat membru	-
6.3.3.1.3 dintr-un stat tert	-
6.3.3.1.2 Neadmise la tranzactionare	-
6.3.3.2 Unitati de fond	-
7 Disponibilitati (numerar si echivalente de numerar)	159,052,361
8 Depozite bancare	122,959,006
9 Alte active :	120,044,618
9.1 Dividende sau drepturi de incasat	87,606,403
9.2 Alte active, din care:	32,438,215
9.2.1 Imprumuturi acordate filialelor	31,699,521
10 Cheltuieli inregistrate in avans	152,207
11 Total activ	4,007,902,644
12 Total datorii	197,147,370
12.1 Datorii financiare evaluate la cost amortizat	28,280,867
12.2 Datorii privind impozitul pe profit amanat	168,866,503
12.3 Alte datorii	-
13 Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-
14 Venituri inregistrate in avans	15,870
15 Capital propriu, din care:	3,789,539,984
15.1 Capital social	50,751,006
15.2 Alte elemente asociate capitalului	632,757,735
15.3 Alte elemente de capital propriu	981,583,593
15.4 Prime de capital	-
15.5 Rezerve din reevaluare	1,176,569
15.6 Rezerve	3,669,906,839
15.7 Actiuni proprii *	-2,526,773
15.8 Rezultatul reportat	740,629,575
15.9 Rezultat reportat adoptare prima data IAS 29 (sold D)	-2,527,669,558
15.10 Rezultatul exercitiului	242,930,998
16 Activul net	3,810,739,404
17 Numar de actiuni emise si aflate in circulatie **	506,520,056
18 Valoarea unitara a activului net	7.5234
19 Numar societati comerciale din portofoliu, din care:	80
19.1 Societati admise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare din UE	27
19.2 Societati admise la tranzactionare in cadrul unei burse dintr-un stat tert	-
19.3 Societati neadmise la tranzactionare	53

* - Valoarea actiunilor proprii rascumparate in cadrul Ofertei Publice de Cumparare derulata in perioada 16 februarie-01 martie 2023.

** - In conformitate cu prevederile art. 123, alin. (3) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, la aceasta pozitie s-a evidențiat numărul actiunilor emise de societate și aflate in circulatie la data de raportare in baza cărora se calculează valoarea unitară a activului net. Nu sunt incluse actiunile proprii rascumparate si detinute de societate la data raportarii.

La data prezentului raport, din totalul de 507.510.056 actiuni emise, societatea deține in proprietate un număr de 990.000 actiuni proprii, rascumparate in cadrul OPC derulata in perioada 16 februarie-01 martie 2023.

Lion Capital SA

BOGDAN-ALEXANDRU DRAGOI
Presedinte, Director General

Evaluare si Activ net
DANIELA VASI

RC Conformitate
ILIE GAVRA

Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română

MIHAELA-NICOLETA IOSIF
Expert Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare

ANEXA - conform art.38 alin. (4) din Legea 243/2019

Activele din portofoliul Lion Capital evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare
la data de : 30/09/2023

Nr. crt	Denumire emitent	CIF	Simbol	Nr actiuni detinute	Nr/data Raport evaluare	lei / actiune	Valoare totala	Metoda de evaluare
Societăți neadmise la tranzacționare în care deținerea LC este > 33% din capitalul social								
1	AZUGA TURISM	28330211		786,882	1608/07.08.2023	23.2200	18,271,400	abordare prin venit, metoda fluxurilor de numerar actualizate
2	NAPOMAR	199176		10,256,241	2057/05.10.2023	1.8770	19,250,954	abordare prin venit, metoda fluxurilor de numerar actualizate
3	SAI MUNTENIA INVEST	9415761		119,976	1596/07.08.2023	524.5833	62,937,406	abordare prin venit, metoda fluxurilor de numerar actualizate
4	SIF SPV TWO	40094500		119,988	1600/07.08.2023	59.8486	7,181,114	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
5	Administrare Imobiliare SA	20919450		16,049,741	1599/07.08.2023	3.4217	54,917,399	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
6	SIF1 IMGB	380430		199,993	1067/11.05.2023	1,336.3467	267,259,986	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
Societăți admise la tranzacționare cu o lichiditate nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață (conf. Art.114 alin.(4) din Reg.9/2014)								
7	SIF Imobiliare PLC	HE323682	SIFI	4,499,961	1598/07.05.2023	77.4100	348,341,981	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
8	SIF Hoteluri	56150	CAOR	31,820,906	1597/07.08.2023	2.9294	93,216,162	abordare prin venit, metoda fluxurilor de numerar actualizate
9	IAMU	1766830	IAMU	9,170,588	1594/07.08.2023	9.4525	86,684,983	abordare prin venit, metoda fluxurilor de numerar actualizate

Nivelul levierului și valoarea expunerii calculate conform prevederilor Reg. UE nr. 231/2013

Metoda de calcul a expunerii F.I.A.I.R.	Valoarea expunerii (lei)	Nivelul levierului (%)
Metoda Brută	3,687,295,257	96.76%
Metoda Angajamentelor	3,810,739,404	100%

Lion Capital SA

BOGDAN ALEXANDRU DRAGHESCU
Președinte Director General

Evaluare și Activ net
DANIELA VASILESCU

RC Conformitate
ILIE GAVRA

Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română

MIHAELA NICOLETA IOSIF
Expert Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR
LION CAPITAL la data de : 30/09/2023

ANEXA 11
Tabel 1

Denumire element		Începutul perioadei de raportare [31.08.2023]				Sfârșitul perioadei de raportare [30.09.2023]				Diferențe (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	
I	Total active	104.93	100.00	198,087,427	3,635,585,223	105.17	100.00	199,383,813	3,808,518,831	174,229,994
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	66.74	63.61	105,892,387	2,332,544,125	64.79	61.60	40,816,593	2,428,203,216	30,583,297
1.1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	63.84	60.84	-	2,332,544,125	63.72	60.59	-	2,428,203,216	95,659,091
1.1.1	acțiuni	62.82	59.87	-	2,295,345,312	62.74	59.65	-	2,390,748,603	95,403,291
1.1.2	alte valori mobiliare asimilate acestora	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.1.3	obligațiuni corporative	1.02	0.97	-	37,198,813	0.98	0.93	-	37,454,613	255,800
1.1.4	alte titluri de creanță	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.1.5	alte valori mobiliare,	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.1.6	instrumente ale pieței monetare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	2.90	2.76	105,892,387	-	1.07	1.02	40,816,593	-	-65,075,794
1.2.1	acțiuni	2.90	2.76	105,892,387	-	1.07	1.02	40,816,593	-	-65,075,794
1.2.2	alte valori mobiliare asimilate acestora	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.3	obligațiuni corporative	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.4	alte titluri de creanță	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.5	alte valori mobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.6	instrumente ale pieței monetare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.3	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2	Valori mobiliare nou emise.	-	-	-	-	-	-	-	-	0
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	12.27	11.70	-	448,483,208	11.54	10.97	-	439,613,405	-8,869,803
4	Depozite bancare din care:	2.84	2.71	-	103,815,174	3.23	3.07	-	122,959,006	19,143,832
4.1	depozite bancare constituite la instituții de credit din România;	2.84	2.71	-	103,815,174	3.23	3.07	-	122,959,006	19,143,832
4.2	depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru;	-	-	-	-	-	-	-	-	0
4.3	depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat terț,	-	-	-	-	-	-	-	-	0

5	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	-	-	-	-	-	-	-	0
6	Conturi curente și numerar.	2.54	2.42	92,195,040	472,716	4.17	3.97	158,567,220	66,384,605
7	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	-	-	-	-	-	-	-	0
8	Titluri de participare ale F.I.A./O.P.C.V.M. din care:	17.16	16.35	-	626,891,490	17.85	16.97	-	53,312,584
	8.1 acțiuni FIA				236,829,960				27,570,862
	8.2 unități de fond OPCVM				390,061,530				25,741,723
9	Dividende sau alte drepturi de încasat	2.03	1.94	-	74,317,422	2.30	2.19	-	13,288,981
10	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F. etc.), din care:	1.34	1.28	-	49,061,088	1.30	1.23	-	386,497
	10.1 Imprumuturi acordate filialelor	0.86	0.82		31,313,510	0.83	0.79		386,011
II Total obligații		4.93	4.70	-	180,006,565	5.17	4.92	-	17,156,675
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A.	-	-	-	-	-	-	-	0
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	-	-	-	-	-	-	-	0
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	-	-	-	-	-	-	-	0
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	-	-	-	-	-	-	-	0
5	Cheltuieli cu dobânzile	-	-	-	-	-	-	-	0
6	Cheltuieli de emisiune	-	-	-	-	-	-	-	0
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	-	-	-	-	-	-	-	0
8	Cheltuielile cu auditul financiar	-	-	-	-	-	-	-	0
9	Alte cheltuieli / obligații aprobate	4.93	4.70	-	180,006,565	5.17	4.92	-	17,156,675
10	Răscumpărări de plătit	-	-	-	-	-	-	-	0
III Valoarea activului net (I-II)		100.00	95.30	198,087,427	3,455,578,658	100.00	95.08	199,383,813	157,073,319

Tabel 2

Situația valorii unitare a activului net 30/09/2023

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoare activ net	3,810,739,404	2,989,337,030	821,402,374
Număr de unități de fond/ acțiuni în circulație	506,520,056	507,510,056	-990,000
Valoarea unitară a activului net	7.5234	5.8902	1.6332

Tabel 3

SITUATIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR LA DATA DE : 30/09/2023
I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România
1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Nr. crt.	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	BANCA TRANSILVANIA	TLV	29.09.2023	38,150,261	10.00	22.1000	843,120,768	4.7768	21.04
2	BIOFARM	BIO	29.09.2023	362,096,587	0.10	0.7760	280,986,952	36.7471	7.01
3	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	29.09.2023	13,615,497	1.00	15.6200	212,674,063	1.9537	5.31
4	OMV PETROM	SNP	29.09.2023	355,081,206	0.10	0.5700	202,396,287	0.5698	5.05
5	VRANCART	VNC	29.09.2023	908,612,549	0.10	0.1670	151,738,296	75.5047	3.79
6	GRAND HOTEL BUCHAREST	RCHI	29.09.2023	250,848,583	0.10	0.2380	59,701,963	30.0943	1.49
7	CONPET	COTE	29.09.2023	562,740	3.30	76.4000	42,993,336	6.5000	1.07
8	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	29.09.2023	410,637	10.00	65.8000	27,019,915	5.1016	0.67
9	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA	H2O	29.09.2023	225,000	10.00	120.0000	27,000,000	0.0500	0.67
10	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR	IMP	29.09.2023	21,700,000	0.25	0.2740	5,945,800	0.9173	0.15
11	SATURN	SATU	29.09.2023	346,926	2.50	11.0000	3,816,186	17.5385	0.10
12	SIFI CJ LOGISTIC	CACU	29.09.2023	54,486	2.50	31.6000	1,721,758	5.5275	0.04
13	ARCELOR MITTAL HUNEDOARA	SIDG	14.09.2023	5,921,324	0.10	0.2460	1,456,646	2.9820	0.04
14	SOMETRA	SOMR	20.09.2023	72,444	2.50	6.5000	470,886	2.0840	0.01
15	UCM	UCM	15.09.2023	1,055,768	0.10	0.4340	458,203	0.9604	0.01
16	PETROCART	PTRC	29.09.2023	11,852,163	0.50	0.0265	314,082	30.1767	0.01
TOTAL							1,861,815,140.13		46.45

2. Acțiuni netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare) sau evaluate prin metode de evaluare

Nr. crt.	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzactionat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	SIF IMOBILIARE	SIFI	15.05.2023	4,499,961	4.47	77.4100	348,341,981	99.9997	8.69
2	SIF HOTELURI	CAOR	29.09.2023	31,820,906	2.50	2.9294	93,216,162	98.9997	2.33
3	IAMU	IAMU	29.09.2023	9,170,588	2.50	9.4525	86,684,983	96.5310	2.16
4	PRIMA CONSTRUCT	PCTM	20.07.2023	90,685	2.50	5.4192	491,440	15.6969	0.01
5	INDUSTRIA SARMEI CAMPIA TURZII	INSI	26.04.2023	4,604,082	0.10	0.0432	198,896	1.2497	0.00
6	ICSH	ICSH	26.03.2012	84,500	2.50	-	-	1.2891	-
7	SIFI UNITEH	UNIT	12.08.2020	158,573	2.50	-	-	36.3399	-
8	TALC DOLOMITA	TALD	09.10.2015	167,108	2.50	-	-	7.8944	-
TOTAL							528,933,462.61		13.20

3. Acțiuni netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare) pentru care nu se obțin situațiile financiare în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere – Nu e cazul.

4. Drepturi de preferință/drepturi de alocare – Nu e cazul.

5. Obligațiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative

Nr. crt.	Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzactionat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulată/ (ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
								lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
1	VRANCART ADJUD	VNC24	17.07.2023	368,748	17.03.2017	25.07.2023	24.10.2023	36,874,800	8,527	579,813	-	102.00	37,454,613	96.4	0.93
TOTAL													37,454,613		0.93

6. Obligațiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale – Nu e cazul

7. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piață reglementată - Nu e cazul

8. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din România – Nu e cazul

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare(zile lucrătoare)

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală*	Valoare acțiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				valuta	valuta	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	EBS	29/09/2023	250,000	0	32.82	4.9746	40,816,593	0.0582	1.02
TOTAL							40,816,593		1.02

2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative - Nu e cazul

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrală - Nu e cazul

4. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din alt stat membru - Nu e cazul

5. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru - Nu e cazul

III. Valorile mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț - Nu e cazul

IV. Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România - Nu e cazul

V. Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru - Nu e cazul

VI. Instrumentele pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț - Nu e cazul

VII. Valori mobiliare nou emise - Nu e cazul

VIII. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare

VIII.1 Alte valori mobiliare

1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

Nr. crt.	Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei	lei	lei	%	%
1	SIF 1 IMGB	199,993	2.50	1,336.3467	267,259,986	100.00	6.67
2	SAI MUNTENIA INVEST	119,976	10.00	524.5833	62,937,406	99.98	1.57
3	ADMINISTRARE IMOBILIARE	16,049,741	2.50	3.4217	54,917,399	97.40	1.37
4	NAPOMAR	10,256,241	1.60	1.8770	19,250,964	99.43	0.48
5	AZUGA TURISM	786,882	17.50	23.2200	18,271,400	98.94	0.46
6	SIF SPV TWO	119,988	1.00	59.8486	7,181,114	99.99	0.18
7	EXIM BANCA ROMANEASCA	414,740	6.00	12.6980	5,266,369	0.32	0.13
8	DEPOZITARUL CENTRAL	9,878,329	0.10	0.1354	1,337,526	3.91	0.03
9	CCP.RO BUCHAREST	142,500	10.00	8.2086	1,169,726	1.57	0.03
10	SPUMOTIM	12,398	2.50	42.0811	521,721	3.99	0.01
11	MOBIROM	11,589	2.50	42.4998	492,530	9.03	0.01
12	AMIS MOB	12,607	2.50	30.9623	390,342	8.12	0.01
13	FORESTIERA	42,269	2.50	5.0593	213,852	25.75	0.01
14	STREIUL	9,344	2.50	21.7317	203,061	17.44	0.01
15	APRO HOREA	8,220	2.50	18.9719	155,949	13.54	0.00
16	AUTODANUBIUS	11,653	2.50	3.7811	44,061	14.04	0.00
17	BANCA COMERCIALA ROMANA	1	0.10	0.7100	1	-	0.00
18	AGROINDUSTRIALA INEU	59,755	2.50	-	0	11.50	0.00
19	AGROINDUSTRIALA NADLAC	66,406	2.50	-	0	30.00	0.00
20	AGROPRODUCT RESITA	72,720	2.50	-	0	30.00	0.00
21	ARCER	83,213	2.50	-	0	19.70	0.00
22	ARIO	3,523,021	3.70	-	0	93.64	0.00
23	AVERSA	142,699	2.50	-	0	2.14	0.00
24	BANCA INTERNATIONALA A RELIGIILOR	186,849	1.00	-	0	0.93	0.00

25	BRAFOR	5,928,744	0.10	-	0	2.69	0.00
26	COMAR	40,601	2.50	-	0	34.94	0.00
27	COMBINATUL DE UTILAJ GREU	409,572	4.00	-	0	5.02	0.00
28	COMMIXT	10,543	2.50	-	0	28.97	0.00
29	CONTOR GROUP	2,900,049	0.10	-	0	1.50	0.00
30	CUART	4,516	2.50	-	0	3.40	0.00
31	ELBAC	8,299,560	0.10	-	0	32.45	0.00
32	ERGOLEMN	9,637	2.50	-	0	12.96	0.00
33	EXFOR	399,654	2.50	-	0	24.23	0.00
34	FORTPRES - CUG	103,523	2.50	-	0	1.36	0.00
35	IFOR	101,803	2.50	-	0	15.35	0.00
36	IPEGM	9,913	2.50	-	0	3.40	0.00
37	LASPERESIA	20	2.50	-	0	1.95	0.00
38	LEMN-MOL-FA	37,146	2.00	-	0	13.02	0.00
39	MEBIS	346,637	2.50	-	0	26.78	0.00
40	MINIERA CUART	17,396	2.50	-	0	3.40	0.00
41	MOPAL	251,067	80.45	-	0	21.89	0.00
42	PROIECT	2,162	8.00	-	0	10.00	0.00
43	ROSTRAMO	434,501	2.50	-	0	10.04	0.00
44	SANEVIT	535,217	0.10	-	0	8.97	0.00
45	SILVANA	1,443,772	2.50	-	0	96.28	0.00
46	SIMATEC	42,886	2.50	-	0	18.82	0.00
47	SOMES	1,653,350	2.10	-	0	13.12	0.00
48	TEHNOLOGIE MOBILA STIL	9,000	2.50	-	0	4.55	0.00
49	TRANSILVANIA AIUD	46,779	2.50	-	0	20.19	0.00
50	TREMULA	66,112	2.50	-	0	17.99	0.00
51	TREMULA BRAILA	17,465	2.50	-	0	13.46	0.00
52	UZINA ARDEALUL	55,593	2.50	-	0	29.51	0.00
	TOTAL				439,613,405		10.97

2. Acțiuni tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate - Nu e cazul

LION CAPITAL S.A.
CUI • CIF RO2761040
RC J02/1898/1992
CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS ȘI VĂRSAT
50.751.005,60 LEI

ADRESA CALEA VICTORIEI 35A, ARAD 310158
TELEFON 0257 304 438 • FAX 0257 250 165
EMAIL OFFICE@LION-CAPITAL.RO
INTERNET WWW.LION-CAPITAL.RO

NUMĂR REGISTRU ASF AFIAA
PJRO7.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018
NUMĂR REGISTRU ASF FIAIR
PJRO9FIAIR / 020004 / 01.07.2021
COD LEI (LEGAL IDENTITY IDENTIFIER)
254900GAQ2XT8DPA7274

CONT BANCAR
RO77 BTRL 0020 1202 1700 56XX
BANCA TRANSILVANIA SUCURSALA ARAD

3. Acțiuni neadmise la tranzacționare evaluate la valoare zero (lipsă situații financiare actualizate depuse la Registrul Comerțului)

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
MOLIDUL	90,579	2.50	0.0000	0	21.63	0.00
TOTAL				0,00		0,000

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare - Nu e cazul

5. Sume în curs de decontare pentru acțiuni tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate - Nu e cazul

VIII.2. Alte instrumente ale pieței monetare - Nu e cazul

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Nr. crt.	Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		Lei	%
1	Banca TRANSILVANIA	457,319	0.01
2	Intesa SanPaolo	20,051	0.00
3	CEC Bank	2,854	0.00
4	BRD-G.S.G	2,009	0.00
5	Exim Banca Romaneasca	1,819	0.00
6	Unicredit Bank	350	0.00
7	Lion Capital - casa	739	0.00
TOTAL		485,140.96	0.01

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în Euro

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		valuta			%
1	Banca Comerciala Romana	28,965,115.95	4.9746	144,089,865.80	3.60
2	B.R.D-G.S.G	2,900,000.76	4.9746	14,426,343.78	0.36
3	Banca Transilvania	9,480.71	4.9746	47,162.74	0.00
TOTAL				158,563,372.33	3.96

3. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		valuta			%
1	Banca TRANSILVANIA	335.49	4.6864	1,572.24	0.00
2	Banca Comerciala Romana	234.37	4.6864	1,098.35	0.00
TOTAL				2,670.59	0.00

4. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în GBP

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		valuta			%
1	Banca TRANSILVANIA	205.02	5.7433	1,177.49	0.00
TOTAL				1,177.49	0.00

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la instituții de credit din România / din alt stat membru / dintr-un stat terț

1. Depozite bancare denuminate în lei

Nr. crt.	Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	lei	%
	BANCA TRANSILVANIA							
1		07/09/2023	05/10/2023	10,000,000	1,597.22	38,333.33	10,038,333	0.25
2		07/09/2023	05/10/2023	10,000,000	1,597.22	38,333.33	10,038,333	0.25
3		07/09/2023	05/10/2023	10,000,000	1,597.22	38,333.33	10,038,333	0.25
4		07/09/2023	05/10/2023	10,000,000	1,597.22	38,333.33	10,038,333	0.25
5		07/09/2023	05/10/2023	10,000,000	1,597.22	38,333.33	10,038,333	0.25
6		07/09/2023	05/10/2023	10,000,000	1,597.22	38,333.33	10,038,333	0.25
7		07/09/2023	05/10/2023	10,000,000	1,597.22	38,333.33	10,038,333	0.25
8		21/09/2023	12/10/2023	10,000,000	1,583.33	15,833.33	10,015,833	0.25
9		21/09/2023	12/10/2023	3,000,000	475.00	4,750.00	3,004,750	0.07
10		21/09/2023	12/10/2023	4,000,000	633.33	6,333.33	4,006,333	0.10
11		21/09/2023	12/10/2023	5,000,000	791.67	7,916.67	5,007,917	0.12
12		21/09/2023	12/10/2023	5,000,000	791.67	7,916.67	5,007,917	0.12
13		21/09/2023	12/10/2023	1,000,000	158.33	1,583.33	1,001,583	0.02
14		21/09/2023	12/10/2023	10,000,000	1,583.33	15,833.33	10,015,833	0.25
15		28/09/2023	26/10/2023	10,000,000	1,597.22	4,791.67	10,004,792	0.25
16		28/09/2023	26/10/2023	4,000,000	638.89	1,916.67	4,001,917	0.10
	Banca Comerciala Romana							
1		30/09/2023	01/10/2023	623,710	87.67	87.67	623,798	0.02
TOTAL							122,959,006	3.07

2. Depozite bancare denuminate în valută – Nu e cazul

XI. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată - Nu e cazul

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate - Nu e cazul

XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată- Nu e cazul

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M./FIA

1. Titluri de participare denumite în lei

Nr. crt.	Denumire fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. titluri de participare deținute (acțiuni/unități de fond)	Valoare titlu de participare (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./FIA	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	%	%
	Actiuni							
1	SIF MUNTENIA	29.09.2023	140,663,575		1.5550	218,731,859	17.9270	5.46
2	Infinity Capital Investments	29.09.2023	25,801,674		1.7700	45,668,963	5.1603	1.14
	Unități de fond							
1	Fondul Inchis de Investiții ACTIVE PLUS		15,050.2178	15,495.7600		233,214,563	77.9287	5.82
2	FIA CERTINVEST ACTIUNI		307.6000	301,109.3900		92,621,248	59.3654	2.31
3	FIAIP OPTIM INVEST		3,494.6900	11,452.1600		40,021,749	48.1472	1.00
4	ROMANIA STRATEGY FUND Klasse B		58,000.0000	672.81		39,022,980	50.8772	0.97
5	FIA STAR VALUE		9,382.0000	1,164.2200		10,922,712	26.1228	0.27
	TOTAL					680,204,075		16.97

2. Titluri de participare denumite în valută - Nu e cazul

3. Sume în curs de decontare pentru titluri de participare denumite în lei - Nu e cazul

4. Sume în curs de decontare pentru titluri de participare denumite în valută - Nu e cazul

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Nr. crt.	Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
1	GAZ VEST		01/07/2021	105,068	1,607,914	0.00	0.00
2	Azuga Turism		22/05/2023	786,882	763,276	763,276	0.02
3	SIF HOTELURI*	CAOR	06/06/2023	31,820,906	73,188,084	-	0.00
4	VRANCART	VNC	12/09/2023	908,612,549	9,086,125	9,086,125	0.23
5	OMV PETROM	SNP	27/09/2023	355,081,206	15,978,654	14,700,362	0.37
TOTAL						24,549,763	0.61

* Reprezintă suma cuvenită din reducerea capitalului social, prin reducerea valorii nominale. Menționăm ca ORC Bihor a respins cererea inițială de înregistrare a diminuării capitalului social. În prezent societatea continuă demersurile pentru ducerea la îndeplinire a hotărârilor AGEA din 09 martie 2023.

2. Acțiuni distribuite fără contraprestație în bani - Nu e cazul

3. Acțiuni distribuite cu contraprestație în bani

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în activul
				lei	lei	%
VRANCART	VNCR04	17-May-23	377,584,668	0.1670	63,056,639.56	1.57
TOTAL					63,056,640	1.57

4. Suma de plată pentru acțiuni distribuite cu contraprestație în bani - Nu e cazul

5. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzacționare și ulterior perioadei de tranzacționare)

Evoluția activului net și a VUAN în ultimele 3 perioade de raportare

	30/09/2023	31/08/2023	31/07/2023
Activ net	3,810,739,404	3,653,666,085	3,606,877,488
VUAN	7.5234	7.2133	7.1209

Notă explicativă:

Metodele de evaluare utilizate pentru instrumentele financiare pentru care s-au ales metode de evaluare conforme cu standardele în vigoare, potrivit legii sunt următoarele:

Pentru societățile: IAMU, NAPOMAR, SAI MUNTENIA INVEST, SIF HOTELURI, AZUGA TURISM s-a utilizat abordare prin venit, metoda fluxurilor de numerar actualizate;

Pentru societățile: SIF1 IMGB, ADMINISTRARE IMOBILIARE, SIF IMOBILIARE, SIF SPV TWO s-a utilizat abordarea prin active, metoda Activ Net Corectat.

Nivelul levierului și valoarea expunerii conform Reg. UE nr.231/2013

"	Valoarea expunerii (lei)	Nivelul levierului (%)
Metoda Brută	3,468,759,225	91.03%
Metoda Angajamentelor	3,810,739,404	100%

Lion Capital SA

BOGDAN-ALEXANDRU DRAGOI
Președinte, Director General

Evaluare și Activ net
DANIELA VASILE

RC Conformitate
ILIE GAYRA

Certificare Depozitar, Banca Comercială Română

MIHAELA-NICOLETA IOSIF
Expert Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare

Către,
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
SECTORUL INSTRUMENTELOR ȘI INVESTIȚIILOR FINANCIARE
Direcția Generală



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

Comunicat de presă

Disponibilitate raport trimestrial la 30 septembrie 2023 al Lion Capital SA

15 noiembrie 2023, Arad | Lion Capital SA aduce la cunoștința investitorilor că Raportul trimestrial întocmit la data de 30 septembrie 2023, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Legii nr. 74/2015, Legii nr. 243/2019, Regulamentului ASF nr. 10/2015, Regulamentului ASF nr. 5/2018, Regulamentului ASF nr. 7/2020, și Normei ASF nr. 39/2015, va fi pus la dispoziția publicului începând cu data de 15 noiembrie 2023, ora 18:00, la sediul societății și pe website, la adresa www.lion-capital.ro.

Menționăm că situațiile financiare la data de 30 septembrie 2023 nu sunt auditate.

Informații suplimentare se pot obține la Compartimentul Relația cu Investitorii, telefon / fax: 0257 304 446 / 0257 250 165, e-mail: investitori@lion-capital.ro.

Președinte-Director General
Bogdan-Alexandru Drăgoi



RC Conformitate
Eugen Cristea