

Către,

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
SECTORUL INSTRUMENTELOR ȘI INVESTIȚIILOR FINANCIARE
Direcția Generală



Lion Capital SA a întocmit Raportul trimestrial la 31 martie 2024, 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 31 martie 2024 al consiliului de administrație;
2. Situații Financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024 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 31 martie 2024, conform Anexei 10 din Regulamentul nr. 7/2020;
4. Situația detaliată a investițiilor la 31 martie 2024, conform Anexei 11 din Regulamentul nr. 7/2020;
5. Comunicatul privind disponibilitatea raportului trimestrial.

Conform calendarului financiar 2024, raportul trimestrial va fi pus la dispoziția publicului începând cu data de 15 mai 2024, 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 31 martie 2024 este comunicat către ASF în format electronic, fiind transmis prin sistemele electronice de raportare SSER și SIR în data de 15 mai 2024.

Cu considerație,

Președinte-Director General
Bogdan-Alexandru Drăgoi



RC Conformitate
Ilie Gavra



LION CAPITAL

RAPORT TRIMESTRIAL

— ÎNTOCMIT LA 31 MARTIE 2024 —

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 31 MARTIE 2024	4
4. ACȚIUNILE EMISE DE LION CAPITAL S.A.	10
5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE	13
6. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL I 2024	18
7. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 31 MARTIE 2024	20
8. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	23
9. ANEXE	
Anexa 1 - Situații Financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024 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 31 martie 2024 - întocmită conform anexei 10 la Regulamentul nr. 7/2020	
Anexa 3 - Situația detaliată a investițiilor la 31 martie 2024 - 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”), noua denumire din 24 martie 2023 a SIF Banat-Crișana S.A.
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; în totalitate în circulație la 31.03.2024 ▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală
ÎNREGISTRĂRI	▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992 ▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040 ▪ Număr Registru ASF AFIA PJR07.1AFIA / 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

POZIȚIA FINANCIARĂ [milioane lei]

	31.03.2023	31.12.2023	31.03.2024
Total active, din care	3.465,80	4.305,79	4.520,69
Total active financiare	3.439,39	4.286,62	4.469,73
Capitaluri proprii	3.307,01	4.100,37	4.287,27
Total datorii	158,79	205,41	233,42

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]

	31.03.2023	31.12.2023	31.03.2024
Venituri	3,04	166,28	18,78
Câștiguri/(pierderi) din investiții	33,98	296,85	(0,41)
Cheltuieli	4,88	27,53	6,02
Profit/(Pierdere) brut/ă	32,14	435,58	12,35
Profit/(Pierdere) net/ă	32,14	417,26	11,34

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET

	31.03.2023	31.12.2023	31.03.2024
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	2,4600	2,5900	2,9400
Valoare activ net* / acțiune (lei)	6,5237	8,0847	8,4361
Activ net contabil / acțiune (lei)	6,5162	8,0794	8,4477
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1	0,1	0,1
Număr acțiuni emise	507.510.056	507.510.056	507.510.056
Număr acțiuni în circulație	506.520.056	506.520.056	507.510.056

* calculată conform reglementărilor ASF

DATE OPERAȚIONALE

	31.03.2023	31.12.2023	31.03.2024
Număr angajați permanenți	31	32	30
Număr sucursale	1	1	1

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 31 martie 2024

	număr acționari	dețineri
Persoane fizice române	5.734.735	39,10%
Persoane fizice nerezidente	2.146	1,29%
Persoane juridice române	108	45,32%
Persoane juridice nerezidente	17	14,29%
TOTAL	5.737.006	100%

3. PORTOFOLIUL LA 31 MARTIE 2024

Obiectivul și politica de investiții

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

Obiectivul financiar este fructificarea unui randament agregat al portofoliului generat din câștig din dividende și câștig de capital.

Lion Capital are ca obiectiv investițional 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*.

În primul trimestru al anului 2024, Lion Capital a administrat un portofoliu diversificat, format din două categorii principale de instrumente financiare: acțiuni și unități de fond. Fondul a implementat o strategie de ieșire personalizată pentru fiecare investiție în parte, aceasta fiind definită în funcție de specificul investiției, strategia și obiectivele pe termen lung, precum și de condițiile (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 schimbarea percepției inflației de la tranzitorie la persistentă, se urmărește menținerea expunerii pe companiile și instrumentele financiare care pot beneficia de acest mediu economic.

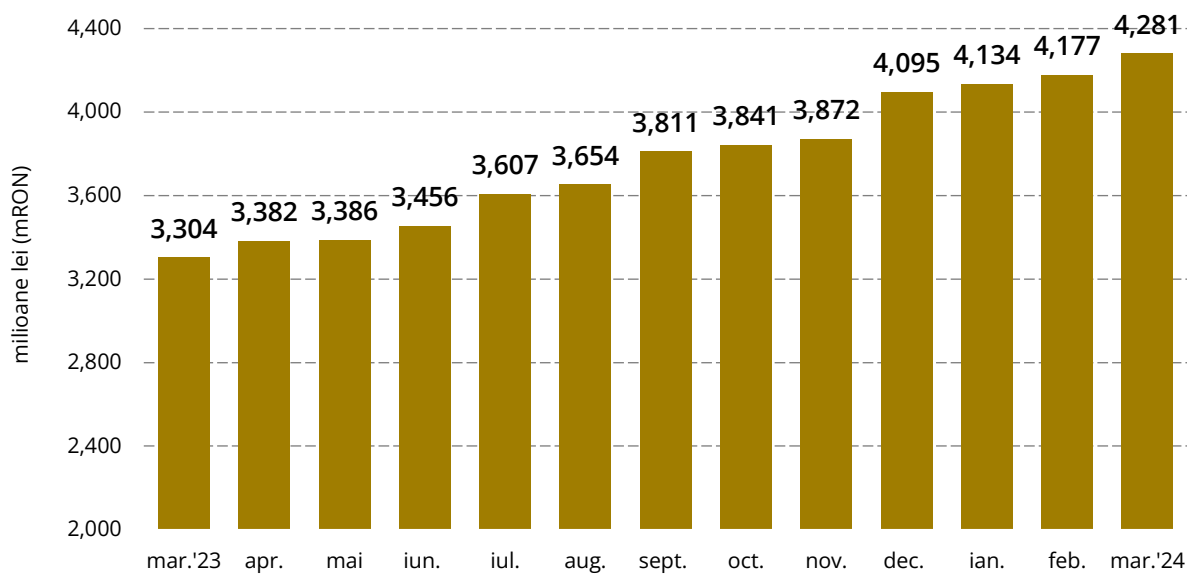
Principalele direcții de acțiune în administrarea portofoliului au urmat obiectivele aprobate de acționari, focalizându-se pe:

- calibrarea portofoliului pe active/instrumente financiare ce beneficiază de pe urma unui context inflaționist
- restructurarea portofoliului prin lichidarea 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
- administrarea proactivă a riscurilor.

Evoluția valorii activului net

Valoarea activului net (VAN) al Lion Capital a fost de **4.281,42 milioane lei** la sfârșitul T1 2024, cu 4,55% peste valoarea de 4.095,06 milioane lei înregistrată la finalul anului 2023. Valoarea activului net pe acțiune (VUAN) a fost de **8,4361 lei** la finalul T1 2024, în creștere cu 4,35% față de valoarea de 8,0847 lei la 31 decembrie 2023. Numărul de acțiuni aflate în circulație s-a modificat față de finalul anului 2023 (detalii în Capitolul 4. *Acțiunile emise de Lion Capital*)

EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET ÎN INTERVALUL MARTIE 2023 - MARTIE 2024



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 FIAIR 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 FIAIR, 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 31 martie 2024, 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.
 - c) În anul 2024, Societatea a păstrat această metodă de evaluare 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 pentru emitenții SIF Imobiliare, SIF Hoteluri și IAMU nu sunt respectate criteriile de piață activă întrucât pe parcursul perioadei de raportare au fost înregistrate tranzacții care reprezintă mai puțin de 1% din capitalul social al emitentului, numărul total al tranzacțiilor fiind mai mic de 50 (în ultimele 12 luni), frecvența acestora fiind 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”).

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 trimestrului I 2024 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).

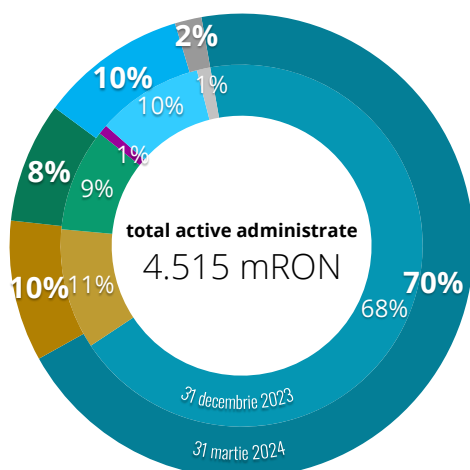
Situația detaliată a investițiilor Lion Capital la data de 31 martie 2024, întocmită în conformitate cu anexa 11 din Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

Valoarea totală a activelor administrate de Lion Capital la 31 martie 2024 este de **4.514,84 milioane lei**, cu 4,98% peste valoarea la 31 decembrie 2023, când s-a situat la 4.300,47 milioane lei.

Valoarea portofoliului de acțiuni (deținut în companii listate și nelistate) reprezenta **79,51%** din totalul activelor administrate de Lion Capital la 31 martie 2024, cifrându-se la **3.589,61 milioane lei**. La finalul T1 2024, Lion Capital deținea *participații majoritare* - peste 50% din capitalul social al emitentului - în 10 companii, cu o valoare însumată de 1.257,82 milioane lei, reprezentând 35,04% din portofoliul de acțiuni.

ACTIVELE ADMINISTRATE DE LION CAPITAL la 31 martie 2024

categorii de active (pondere în total active)



■ acțiuni listate

în valoare de **3.146,04 mRON**
(31.12.2023: 2.944,09 mRON)

■ acțiuni nelistate

în valoare de **443,57 mRON**
(31.12.2023: 463,12 mRON)

■ unități de fond nelistate

în valoare de **379,07 mRON**
(31.12.2023: 395,55 mRON)

■ obligațiuni corporative

0 mRON
(31.12.2023: 37,45 mRON)

■ depozite bancare + disponibil

în valoare de **462,35 mRON**
(31.12.2023: 408,81 mRON)

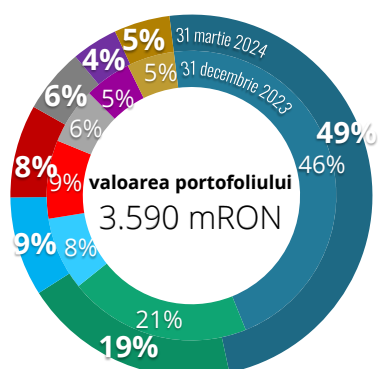
■ creanțe și alte active

în valoare de **83,81 mRON**
(31.12.2023: 51,45 mRON)

Notă: valori calculate la **31 martie 2024 (inelul exterior al graficului)**, respectiv **31 decembrie 2023 (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 11 emitenți, în valoare de **1.743,90 mRON**
(31.12.2023: 11 emitenți, în valoare de 1.561,27 mRON)

■ comerț - imobiliare

dețineri în 8 emitenți, în valoare de **693,75 mRON**
(31.12.2023: 8 emitenți, în valoare de 694,25 mRON)

■ energie - utilități

dețineri în 3 emitenți, în valoare de **318,71 mRON**
(31.12.2023: 3 emitenți în valoare de 278,83 mRON)

■ farmaceutice

dețineri în 1 emitent în valoare de **298,37 mRON**
(31.12.2023: 1 emitent în valoare de 298,37 mRON)

■ celuloză și hârtie

dețineri în 4 emitenți, în valoare de **207,41 mRON**
(31.12.2023: 4 emitenți în valoare de 215,18 mRON)

■ industria ospitalității (hoteluri și restaurante)

dețineri în 2 emitenți în valoare de **148,30 mRON**
(31.12.2023: 3 emitenți, în valoare de 178,79 mRON)

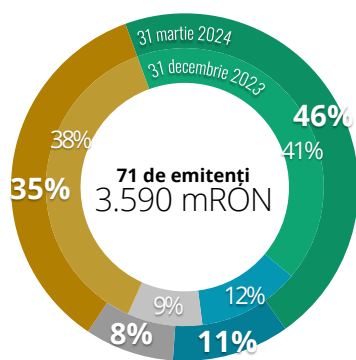
■ alte industrii și activități

dețineri în 42 de emitenți, în valoare de **179,18 mRON**
(31.12.2023: 43 de emitenți, în valoare de 180,53 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la **31 martie 2024 (inelul exterior al graficului)**, respectiv **31 decembrie 2023 (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 23 de emitenți
valoare totală **1.641,12 mRON** (31.12.2023: 23 de emitenți, 1.418,06 mRON)

■ 5-33%

dețineri în 35 de emitenți
valoare totală **392,31 mRON** (31.12.2023: 36 de emitenți, 405,48 mRON)

■ 33-50%

dețineri în 3 emitenți
valoare totală **298,37 mRON** (31.12.2023: 3 emitenți, 298,37 mRON)

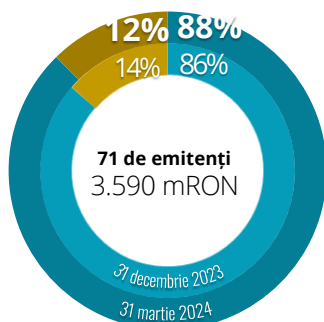
■ peste 50%

dețineri majoritare în 10 emitenți
valoare totală **1.257,82 mRON** (31.12.2023: 11 emitenți, 1.285,31 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la **31 martie 2024 (inelul exterior al graficului)**, respectiv **31 decembrie 2023 (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

3.146,04 mRON (31.12.2023: 2.944,09 mRON) valoarea deținerilor în **25** de emitenți (31.12.2023: 25)

■ societăți nelistate

443,57 mRON (31.12.2023: 463,12 mRON) valoarea deținerilor în **46** de emitenți (31.12.2023: 48)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la **31 martie 2024 (inelul exterior al graficului)**, respectiv **31 decembrie 2023 (inelul interior al graficului)**, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

Primele trei domenii de activitate economică cu ponderi importante în structura activului total sunt sectorul financiar - bancar, administrarea investițiilor și sectorul imobiliar, ce cumulează 64,57% din total active, în creștere de la 62,67% din total active la decembrie 2023. Expunerea pe sectorul bancar rămâne importantă, emitenții din acest sector și instrumentele financiare emise (instrumente de capital, depozite și conturi curente) având o pondere de 40,43% în TA la 31 martie 2024. Creșterea se datorează atât aprecierii cotațiilor emitenților bancari cât și a încasării de dividende și creanțe.

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 31 martie 2024

Emitent (simbol bursier)	Domeniu de activitate	Deținere	Valoare* [lei]	% din VAN
1. Banca Transilvania (TLV)	financiar - bancar	4,78%	1.062.103.266	24,81%
2. SIF Imobiliare Plc (SIFI)	imobiliare	99,99%	429.656.276	10,04%
3. Biofarm (BIO)	ind. farmaceutică	36,75%	298.367.588	6,97%
4. BRD Groupe Société Générale (BRD)	financiar - bancar	1,95%	295.456.285	6,90%
5. SIF1 IMGB	imobiliare	99,99%	256.399.766	5,99%
6. OMV Petrom (SNP)	energie - utilități	0,57%	239.147.192	5,59%
7. SIF Muntenia (SIF4)	financiar (FIA)	17,93%	208.885.409	4,88%
8. Vrancart (VNC)	ind. celulozei și hârtiei	76,05%	207.077.752	4,84%
9. SIF Hoteluri (CAOR)	industria ospitalității	99,00%	95.959.124	2,24%
10. SAI MUNTENIA INVEST	financiar (AFIA)	99,98%	94.947.003	2,22%
TOTAL			3.187.999.661	74,46%

* 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 (31 martie 2024)	507.510.056
Număr de acțiuni în circulație (31 martie 2024)	507.510.056
Valoare nominală	0,1000 lei /acțiune
Tipul acțiunilor	comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile
Cod CFI	ESVUFR
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 Regulamentului 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 acționariatului 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.

Acțiunile LION la BVB

Lichiditatea acțiunilor LION a crescut în primul trimestru al anului 2024 față de perioada similară a anului 2023, dar a fost mult mai scăzută față de ultimul trimestru al anului 2023. În anul 2024 au fost tranzacționate în total 2.170.642 de acțiuni, reprezentând 0,43% din totalul titlurilor emise, valoarea totală a acțiunilor tranzacționate fiind de 5.754.792 de lei. Pe piața DEAL au fost derulate tranzacții cu 25.000.000 de acțiuni, în valoare totală de 65 milioane lei.

Din cele 62 zile de tranzacționare, 28 zile au fost cu variații pozitive (maxim +6,45% în data de 14 martie) și 20 zile cu variații negative (minim -4,68% în data de 25 martie)

Prețul de închidere maxim la care a fost tranzacționat acțiunea LION în anul 2024 a fost de 2,9900 lei pe acțiune, în ședința din 22 martie, iar prețul de închidere minim a fost de 2,5000 lei pe acțiune, în ședința din 5 februarie, plaja de tranzacționare între maximul și minimul perioadei fiind de 20%. Prețul mediu ponderat al perioadei a fost de 2,6512 lei pentru o acțiune.

Acțiunile LION a crescut cu +12,64% YtD, în această perioadă indicele BET-BK a crescut cu +8,72% iar indicele BET-FI cu 2,52% până la data de 29 martie 2024.

La 29 martie 2024 capitalizarea bursieră a acțiunilor emise LION a fost de 1.492,079 milioane lei calculată 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 29 martie 2024: +2,52%. Pondere LION în BET-FI: 19,93% (martie 2024).

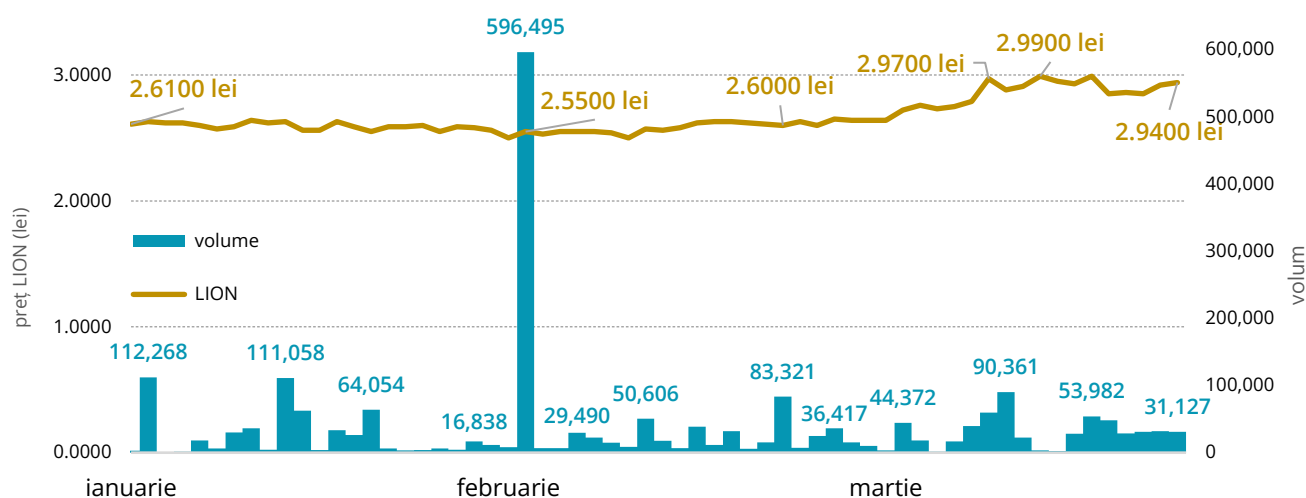
BET-BK este un indice de prețuri ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societăți listate pe piața reglementată a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectând cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor. Variația indicelui BET-BK până la data de 29 martie 2024: +8,72%. Pondere LION în BET-BK: 1,77% (martie 2024).

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 29 martie 2024: +10,66%. Pondere LION în BET-XT: 2,11% (martie 2024).

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 29 martie 2024: +11,18%. Pondere LION în BET-XT-TR: 2,11% (martie 2024).

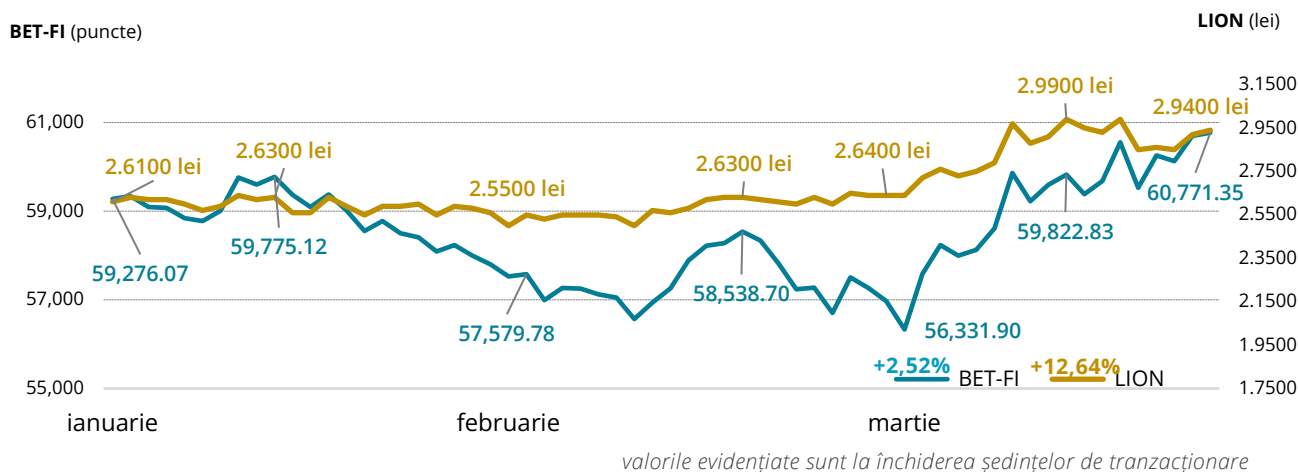
BET-XT-TRN este varianta de tip net total return a indicelui BET-XT. Indicele BET-XT-TRN reflectă atât evoluția prețurilor companiilor componente, cât și a reinvestirii dividendelor nete oferite de acestea. Variația indicelui BET-XT-TRN până la data de 29 martie 2024: +11,14%. Pondere LION în BET-XT-TRN: 2,11% (martie 2024).

PREȚUL ACȚIUNILOR LION ȘI VOLUMUL TRANZACȚIONAT ÎN 2024



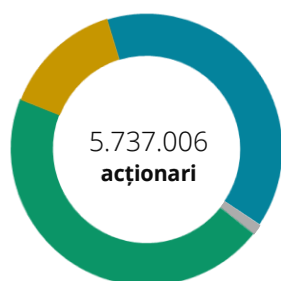
valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

EVOLUȚIA COTAȚIEI LION ȘI A VALORII INDICELUI BET-FI ÎN 2024



La 31 martie 2024, Lion Capital avea 5.737.006 acționari, conform datelor raportate de Depozitarul Central S.A. București, societatea care ține registrul acționarilor. Cele 990.000 de acțiuni de trezorerie deținute la data precedentului raport periodic au fost transferate în 14 martie 2024 beneficiarilor Planului de plată pe bază de acțiuni (Stock Option Plan). Detalii referitoare la finalizarea Planului de plată pe bază de acțiuni au fost publicate în raportul curent din 15 martie 2024.

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI în funcție de deținerile la 31 martie 2024



39,10%	1,29%
persoane fizice române (5.734.735 de acționari)	persoane fizice nerezidente (2.146 de acționari)
45,32%	14,29%
persoane juridice române (108 acționari)	persoane juridice nerezidente (17 acționari)

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 29 aprilie 2024 a aprobat repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2023, în sumă de 417.255.132 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 va acorda și în anul 2024 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

Riscurile identificate și evaluate prin profilul general de risc provin din activitățile zilnice precum și din realizarea obiectivelor strategice, acestea putându-se materializa în pierderi de capital sau în performanțe investiționale scăzute în raport cu riscurile asumate, cu impact însemnat asupra situației patrimoniale și/sau reputaționale ale Societății.

Potențialele riscuri financiare asociate activității investiționale ale Fondului sunt grupate și definite generic „risc investițional”, acesta cuprinde: (i) riscul de piață; (ii) riscul de lichiditate; (iii) riscul de credit și contrapartidă.

În analiza riscului investițional și a potențialului de materializare al acestuia, toate participațiile semnificative ale Societății 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, municipale, corporative), depozite bancare (plasamente), unități de fond emise de FIA, (iii) instrumente derivate cu scopul reducerii / acoperirii / administrării riscului – categorie nereprezentată în portofoliu în 2023.

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 cu 2% față de începutul anului la 2.563,27 mil lei. Riscul portofoliului a scăzut constant în ultimul an, la 31.03.2024 VaR pentru portofoliul PROXI-85 a fost de 8,2%. 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 5,48%, 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 10,83%, în scădere față de datele la semestru.

Fondul este expus riscului ca variația ratelor dobânzii din piață (EURIBOR 3M) să se reflecte în valoarea justă sau fluxurile viitoare de numerar pentru portofoliul de active și instrumente de datorie. În data de 17 martie 2024 au fost încasate la scadență principalul și dobânda cupon 29 pentru obligațiunile

corporate Vrancart (VNC24), valoarea încasată fiind de 37.301.902 lei. Randamentul anual în cei 7 ani de deținere a fost de 5,45% iar randamentul total de 37,03%.

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

Valoarea expunerii portofoliului Fondului la riscul valutar (instrumente și active financiare denominate în euro: acțiuni, împrumut acordat filialei, precum și instrumente monetare: depozite și conturi curente) reprezintă o pondere de 15,44% din totalul activelor la 31 martie 2024, limita de expunere la riscul valutar, stabilită prin profilul 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 domenii de activitate economică cu ponderi importante în structura activului total sunt sectorul bancar, administrarea investițiilor și sectorul imobiliar, ce cumulează 64,57% din total active, în creștere de la 62,67% din total active la decembrie 2023. 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 40,43% în TA la 31 martie 2024. Creșterea se datorează atât aprecierii cotațiilor emitenților bancari cât și a încasării de dividende și creanțe.

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 11 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 totală la 31 martie 2024 este de 33,19 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 prudentială 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 cel puțin 3 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 0,73% din total active, și funcție de expunerea pe sectoare de activitate, reprezentând 10,24% din total active, relevă o pierdere așteptată de 0,489% 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 2024, 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 2024 a fost realizată evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de sistemele informatice conform cu Norma ASF nr. 4/2018 pentru anul 2023.

În luna martie a fost raportat un eveniment de risc operațional din categoria de sursă Procese: Executarea, livrarea și gestiunea proceselor, conform Nomenclatorului de riscuri operaționale acesta fiind încadrat la categoria de risc: Raportări necorespunzătoare, eronate. Ca urmare a evaluării evenimentului de risc și a măsurilor de control aplicate, indicatorul KRI are valoare medie sub nivelul de alertă, cu o probabilitate medie de apariție a evenimentului și o valoare a impactului scăzut.

Cheltuieli operaționale asociate riscurilor operaționale au reprezentat 0,0017% din NAV, 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.

Expunerea mai mare de 10% pe instrumente emise de același emitent este la Banca Transilvania SA (prima pondere în TA de 23,52%) urmată de SIF Imobiliare PLC (pondere în TA de 8,69%). Aceste dețineri reprezintă împreună o expunere de 33,04% din TA fără să depășească limita superioară de 80%.

Fondul are expunere pe instrumentele emise de grupul Lion Capital (filiale) 27,89% din activele totale, limita legală fiind de 40% din TA.

La data de 31 martie 2024 Fondul are o expunere totală de 0,64% din activele totale pe grupul BVB format din operatorul de piață Bursa de Valori București SA, Depozitarul Central SA și contrapartea centrală CCP.RO. Lion Capital deține un număr de 410.637 acțiuni emise de BVB cu o pondere de deținere de 5,1016% din capitalul social al emitentului, un număr de 9.878.329 acțiuni emise de Depozitarul Central cu o pondere de deținere de 3,9057% din capitalul social al emitentului, un număr de 142.500 acțiuni emise de contrapartea centrală CCP.RO cu o pondere de 1,7857% din capitalul social al emitentului.

Titluri de participare emise de OPCVM și FIA reprezintă o pondere de 14,09% din activele totale ale Fondului. Limitele diferă funcție de tipul FIA între 10-50% din TA, acestea nefiind depășite.

Valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare netranzaționate reprezintă 20,05% din activele totale, limita legală este de 40% din TA.

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.

În anul 2024 Societatea nu a utilizat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare și nu a investit 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.

La data de 31 martie 2024 indicatorul de levier prin metoda brută a avut valoarea de 93,92%, iar prin metoda angajamentului 100%.

Riscul de durabilitate

Lion Capital nu ia în considerare la momentul prezent potențialele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, așa cum este descris acest proces în cadrul Regulamentului UE 2088/2019, motivele fiind următoarele: (i) cerințele care trebuie îndeplinite de către participanții la piața financiară, formulate de SFDR și completate de Regulamentul privind taxonomia, acoperă doar aspectele legate de mediu nu și aspectele sociale și forța de muncă sau aspectele legate de guvernanză; (ii) datele și informațiile cu privire la emitenții sau produsele financiare clasificate durabile sunt limitate și neunitare; (iii) complexitatea cerințelor formulate prin regulamentele publicate și în proiectul de standarde tehnice necesită timp suplimentar pentru adecvarea proceselor de analiză și raportare a riscurilor de durabilitate.

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

Modelul de evaluare a riscului ESG pentru portofoliu a fost extins până la expunerile de peste 10 milioane lei reprezentând un număr de 18 emitenți de acțiuni având o pondere totală de aproximativ 80% din totalul activelor administrate. Dintre aceștia, 5 emitenți au primit scor ESG de la Sustainalytics iar 7 emitenți au publicat Rapoarte non-financiare conform obligațiilor NFRD.

Nota de risc ESG al portofoliului de acțiuni relevă un risc scăzut. Începând cu trimestrul II 2023 rapoartele de risc trimestriale prezentate Consiliului de administrație și directorilor cuprind și matricea de risc ESG.

Evaluarea calitativă a riscului de durabilitate la nivel organizațional s-a bazat pe analiza impactului activității de administrare a activelor asupra mediului înconjurător, și a măsurilor luate de Societate pentru gestionarea aspectelor sociale, diversitate și guvernanză sustenabilă. Astfel riscul este evaluat ca fiind scăzut.

6. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL I 2024

Document de informare cu privire la oferirea de acțiuni către membrii structurii de conducere

Prin raportul curent din data de 6 februarie 2024, Lion Capital S.A. a informat acționarii că în baza hotărârilor adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor societății din 27 aprilie 2023, după cum urmează:

- Hotărârea AGEA nr. 4/27.04.2023 prin care a fost aprobată derularea de către Societate a unui program de răscumpărare a 990.000 acțiuni proprii (Programul 7), în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății;

- Hotărârea AGEA nr. 5/27.04.2023 prin care a fost aprobată:

(i) utilizarea acțiunilor achiziționate în cadrul Programului 7 de răscumpărare a acțiunilor proprii în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”;

(ii) împuternicirea Consiliului de Administrație al societății pentru adoptarea tuturor măsurilor necesare și îndeplinirea tuturor formalităților cerute pentru aprobarea și implementarea Planului de tip „Stock Option Plan”;

Consiliul de Administrație al Lion Capital SA a aprobat în data de 5 februarie 2024 oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 990.000 de acțiuni către membrii structurii de conducere, în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”.

Intrarea în drepturi (transferul acțiunilor) se va face la momentul îndeplinirii condițiilor din Planul de tip „Stock Option Plan” și a exercitării de către fiecare beneficiar a opțiunii, după împlinirea unui termen de 12 luni de la semnarea acordurilor de plată.

Documentul de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni către membrii structurii de conducere Lion Capital, întocmit conform Regulamentului UE nr. 1129/2017 și Regulamentului nr. 5/2018, a fost publicat o dată cu raportul curent emis de către societate.

Notificare conform art. 71 alin (1) din Legea 24/2017

În data de 9 februarie 2024 Lion Capital a informat acționarii că, în data de 08.02.2024, a primit *Notificarea de modificare a pragului de deținere Lion Capital întocmită conform art. 71 alin. (1) din Legea nr. 24/2017(R) și Regulamentului ASF nr. 5/2018 (Anexa 18)* din partea acționarului Infinity Capital Investments S.A.

Notificarea primită a fost publicată odată cu raportul curent emis de societate.

Vânzare acțiuni Azuga Turism S.A.

Lion Capital S.A. a informat investitorii că, la data de 19 februarie 2024 Consiliul de administrație al Lion Capital S.A. a aprobat vânzarea către societatea Electric Planners SRL a întregului pachet de acțiuni deținut, respectiv a unui număr de 786.882 acțiuni, reprezentând 98,9354% din capitalul social al societății Azuga Turism S.A., cu sediul social în Orașul Azuga, Str. Sorica nr. 3, Lot 3, Hotel Azuga Ski & Bike Resort, jud. Prahova, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Prahova, sub nr. J29/2285/2020, având codul unic de înregistrare 28330211.

De asemenea, la data de 19 februarie 2024 a fost încheiat și contractul de vânzare a celor 786.882 de acțiuni proprietatea Lion Capital S.A., pentru un preț minim de 8.990.000 EUR, cumpărătorul achitând la data semnării contractului un avans în sumă de 1.500.000 EUR. Diferența de preț va fi achitată de către cumpărător în trei tranșe, ultima tranșă urmând a fi achitată la data de 31.03.2026, cumpărătorul urmând a achita și o dobândă remuneratorie de 7%/an.

Lion Capital va informa investitorii cu privire la orice eventuale situații semnificative care vor apărea în derularea tranzacției, dacă va fi cazul.

Publicarea rezultatelor financiare preliminare aferente anului 2023

În 29 februarie 2024, Lion Capital a publicat rezultatele financiare preliminare aferente anului încheiat la 31 decembrie 2023, întocmite în conformitate cu IFRS, prin comunicare în piață (BVB) și postare pe pagina de Internet a Societății, la adresa www.lion-capital.ro.

Finalizare Plan de plată pe bază de acțiuni

Prin raportul curent din 15 martie 2024 Lion Capital a adus la cunoștința investitorilor că, după împlinirea termenului de 12 luni de la semnarea acordurilor de plată pe bază de acțiuni, prin care au fost oferite către membrii conducerii Societății un număr de 990.000 de acțiuni emise de către Societate, în conformitate cu hotărârile nr. 5 și nr. 6 adoptate de AGEA din 28 aprilie 2022, beneficiarii planului și-au exercitat dreptul de a primi un număr de 990.000 acțiuni LION, reprezentând 0,1951% din capitalul social actual.

În data de 14 martie 2024, Depozitarul Central a efectuat transferul direct de acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare, informațiile prevăzute la art. 19 din Regulamentul UE 596/2014 fiind disponibile pe pagina de internet a Lion Capital în secțiunea *Informații pentru investitori*.

Întrucât nu au intervenit modificări în „Documentul de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni” publicat inițial prin raportul curent din data de 13.03.2023, raportul curent din 15 martie 2024 reprezintă „Documentul de informare privind atribuirea de acțiuni”, în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 1129/2017 și a Regulamentului ASF nr. 5/2018.

Autorizare director de societate

În data de 25 martie 2024 Lion Capital a informat investitorii că, prin Autorizația nr. 34/22.03.2024 Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificarea condițiilor semnificative care au stat la baza autorizării Lion Capital S.A., ca urmare a numirii domnului Gavrilă Florin Daniel în calitate de Director al societății, pentru un mandat valabil până la data de 15.11.2027, în conformitate cu Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 7/15.11.2023.

Componența conducerii Lion Capital S.A. autorizată începând cu data intrării în vigoare a prezentei autorizații este următoarea: Drăgoi Bogdan Alexandru, Străuț Radu Răzvan, Riviș Laurențiu, Gavrilă Florin Daniel.

Autorizația A.S.F. nr. 34/22.03.2024 a intrat în vigoare la data de 25.03.2024, data comunicării sale către Lion Capital SA, și a fost publicată în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Convocarea AGOA și AGEA pentru 29 (30) aprilie 2024

Consiliul de administrație al societății Lion Capital S.A. întrunit în ședința din data de 22 martie 2024, a convocat, în temeiul art. 117 din Legea nr. 31/1990, adunarea generală ordinară a acționarilor („AGOA”) pentru data de 29 aprilie 2024, ora 10:00 și adunarea generală extraordinară a acționarilor („AGEA”), pentru data de 29 aprilie 2024, ora 12:00, la sediul societății din Arad, Calea Victoriei nr. 35A.

Dacă nu sunt îndeplinite condițiile de validitate la prima convocare, se convoacă pentru a doua oară, adunarea generală ordinară a acționarilor (AGOA) pentru data de 30 aprilie 2024, ora 10:00, și adunarea generală extraordinară a acționarilor (AGEA) pentru data de 30 aprilie 2024, ora 12:00 cu aceeași ordine de zi și în același loc.

Convocatorul AGOA și AGEA este publicat pagina de internet a Societății, la adresa www.lion-capital.ro, în secțiunea *Informații pentru investitori • Adunări generale ale acționarilor*.

7. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 31 MARTIE 2024

Lion Capital a întocmit raportarea contabilă la 31 martie 2024 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 31 martie 2024 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 31 martie 2024:

Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare - extras

Situația individuală a poziției financiare - extras		
<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	31/03/2024	31/12/2023
Numerar și echivalente de numerar	462.348.161	408.814.516
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.818.880.954	1.900.476.975
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.188.505.445	1.977.331.822
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	15.396.314	17.887.148
Alte active	35.568.421	1.275.701
Total active	4.520.699.296	4.305.786.163
Datorii	233.422.351	205.414.379
Capitaluri proprii	4.287.276.945	4.100.371.784
Total pasive	4.520.699.296	4.305.786.163

Valoarea **activelor totale** deținute la data de 31 martie 2024 a fost de 4.520,7 milioane lei, în creștere cu 5% față de valoarea activelor existente la sfârșitul anului 2023.

Principalele elemente patrimoniale au evoluat față de începutul perioadei astfel:

- **Numerarul și echivalentele de numerar** sunt în creștere față de nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2023, ca rezultat al vânzărilor de acțiuni efectuate în primele 3 luni ale anului 2024.

- **Activele financiare la valoare justă prin profit și pierdere**, în valoare de 1.818,9 milioane lei, prezintă o scădere față de 31 decembrie 2023 cu 81,6 mil lei ca efect al înregistrării diferențelor de valoare justă pentru unitățile de fond și societățile cotate – filiale și entități asociate (cu piață activă) la data de 31 martie 2024.

-- **Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**, în valoare de 2.188,5 milioane lei, sunt peste nivelul înregistrat la 31 decembrie 2023, ca efect al diferențelor favorabile de valoare justă a portofoliului de active financiare (acțiuni cotate) înregistrate la 31 martie 2024.

- Categoria **Alte active** prezintă o creștere față de începutul perioadei, acesta fiind reprezentată în principal de creanța aferentă vânzării unei societăți din portofoliu.

- **Datoriile** înregistrează o ușoară creștere, în principal ca efect al impozitului amânat generat de activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

- Volumul **capitalurilor proprii** a înregistrat o creștere cu 4,6% față de nivelul înregistrat la 31 decembrie 2023, 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 31 martie 2024.

Situația individuală interimară 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>	31/03/2024	31/03/2023
Venituri		
Venituri din dividende	12.561.658	-
Venituri din dobânzi	5.756.962	2.963.194
Alte venituri operaționale	11.703	76.733
Alte venituri financiare	445.500	-
Câștig/(Pierdere) din investiții		
Câștig din diferențe de curs valutar	(299.551)	235.890
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	(108.650)	33.744.676
Cheltuieli		
Cheltuieli cu comisioanele	(1.247.659)	(1.085.885)
Alte cheltuieli operaționale	(4.774.720)	(3.791.880)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	12.345.242	32.142.729
Impozit pe profit	(1.004.933)	(1.582)
Profit/(Pierdere) net/ă	11.340.309	32.141.147
Alte elemente ale rezultatului global	175.019.578	36.344.458
Total rezultat global aferent perioadei	186.359.887	68.485.605

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

- **Venituri din dividende** înregistrate la data de 31 martie 2024 reprezintă dividendele încasate de la BRD Groupe Société Générale,

- **Veniturile din dobânzi** sunt mult peste veniturile înregistrate în perioada similară a anului precedent, volumul mai ridicat al acestora fiind datorat atât nivelului mai ridicat al ratei dobânzilor, cât și ca efect al înregistrării dobânzilor cuvenite pentru împrumutul acordat unei filiale.

Câștig/(Pierdere) din investiții prezintă următoarea evoluție:

- **Rezultatul net din diferențe de curs valutar** înregistrat la 31 martie 2024 este nefavorabil, fiind aferent în principal, disponibilităților în valută deținute.

- **Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere** (FVTPL) este nefavorabilă, în sumă de 108 mii lei, față de câștigul de 33,7 mil lei la 31 martie 2023. Pierdere netă este rezultatul evaluării la valoare justă la 31 martie 2024 a acțiunilor cotate (filiale și entități asociate) și a unităților de fond.

Cheltuielile realizate la data de 31 martie 2024 sunt ușor peste cele realizate în perioada corespunzătoare a anului 2023, fiind înregistrate creșteri atât la cheltuielile cu comisioanele cât și la cele operaționale.

Profitul net înregistrat la data de 31 martie 2024, în sumă de 11,3 milioane lei, este în principal efectul rezultatului din evaluarea la valoarea justă a participațiilor mai sus menționate.

Totalul rezultatului global la 31 martie 2024 este pozitiv, în sumă de 186,4 milioane lei și este efectul recunoașterii în cadrul altor elemente ale rezultatului global, a creșterii valorii juste, comparativ cu finalul anului 2023, a portofoliului de active financiare clasificate în categoria FVTOCI (Active la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – în principal participațiile din sectorul hotelier și industria extractivă).

Indicatori economico-financiari la data de 31 martie 2024

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat la 31/03/2024
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾	Active curente/Datorii curente	34,96
	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 90	88
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,0046

¹⁾ **Indicatorul lichidității curente**, oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea realizată la sfârșitul primelor 3 luni din 2024 a fost 34,96. Acest nivel este explicabil prin nivelul ridicat al activelor curente existente la 31 martie 2024, 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 31 martie 2024 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 31 martie 2024.

Viteza de rotație calculată la 31 martie 2024 a fost de 27 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 31 martie 2024, acest indicator avea o valoare de 0,0046.

8. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Completare ordine de zi AGOA și AGEA convocate pentru 29 (30) aprilie 2024

În 10 aprilie 2024 au fost înregistrate la societate două solicitări de completare a ordinii de zi a adunărilor generale ale acționarilor: o solicitare de completare a ordinii de zi a adunării generale ordinare a acționarilor, respectiv o solicitare de completare a ordinii de zi a adunării generale extraordinare a acționarilor Lion Capital S.A., convocate pentru data de 29 (30) aprilie 2024, cererile de completare a ordinii de zi fiind formulate de către acționarul Blue Capital S.R.L., cu sediul social în mun. București, care deține 8,6285% din capitalul social al Lion Capital SA.

Propunerea de completare a ordinii de zi AGOA se referă la distribuirea a 50% din profitul net aferent exercițiului financiar 2023, ceea ce corespunde unui dividend brut pe acțiune de 0.41 lei, propunerea pentru AGEA vizând demararea de către societate a unui program de răscumpărare a până la 50 milioane acțiuni proprii (9.85% din acțiunile emise).

Solicitările de completare a ordinii de zi a AGOA și AGEA au fost analizate de către Consiliul de administrație al Lion Capital în ședința din 11 aprilie 2024, care a hotărât completarea ordinii de zi a celor două adunări cu punctele solicitate de acționarul Blue Capital S.R.L.

Hotărârile AGOA și AGEA din 29 aprilie 2024

Adunarea generală ordinară și extraordinară a acționarilor Lion Capital au fost ținute în data de 29 aprilie 2024 începând cu ora 10:00 (ora României) și respectiv ora 12:00 (ora României), la prima convocare.

Adunarea generală ordinară a acționarilor a aprobat:

- situațiile financiare individuale aferente exercițiului financiar 2023, pe baza discuțiilor și a rapoartelor prezentate de consiliul de administrație și de auditorul financiar, inclusiv raportul de remunerare al Lion Capital pentru anul 2023, în conformitate cu prevederile art. 107, alin. (6) din Legea nr. 24/2017 republicată, anexă la raportul anual al Consiliului de administrație;
- repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2023, în sumă de 417.255.132 lei, la Alte rezerve, ca surse proprii de finanțare;
- situațiile financiare consolidate întocmite pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, pe baza discuțiilor și a rapoartelor prezentate de consiliul de administrație și de auditorul financiar;
- descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2023;
- Bugetul de venituri și cheltuieli și Programul de activitate pentru anul 2024;
- remunerația cuvenită membrilor consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2024, la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA din 26 aprilie 2016;
- limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor pentru exercițiul financiar 2024 la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA nr. 7 din 27 aprilie 2020.

Adunarea generală extraordinară a acționarilor a aprobat următoarele puncte importante de pe ordinea de zi:

- **derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii („Programul 8”) de către Societate, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:**

(i) Scopul Programului 8: Societatea va răscumpăra acțiuni în cadrul Programului 8 pentru distribuirea cu titlu gratuit către angajați și 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.

(ii) Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate: cel mult 1.500.000 de acțiuni;

(iii) Prețul minim per acțiune: 0,1 lei;

(iv) Prețul maxim per acțiune: 8,2473 lei;

(v) Durata Programului 8: maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a;

(vi). Plata acțiunilor dobândite în cadrul Programului 8 va fi făcută din sursele prevăzute de lege.

Alături de caracteristicile principale, Programul 8 va include și alte cerințe impuse de lege și care nu sunt enumerate mai sus. Achiziționarea acțiunilor în cadrul Programului 8 se va desfășura prin toate operațiunile de piață permise potrivit legii, care pot include și oferte publice de cumpărare inițiate de Societate, cu respectarea prevederilor legale. Pentru implementarea Programului 8, Consiliul de Administrație va fi împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute, cu respectarea cerințelor susmenționate

- **utilizarea acțiunilor achiziționate în cadrul Programului 8 de răscumpărare a acțiunilor proprii, în vederea distribuirii cu titlu gratuit către angajați și membrii conducerii Societății (administratori, directori), în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”, cu respectarea legislației în vigoare. Consiliul de Administrație al societății este împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru aprobarea și implementarea Planului de tip „Stock Option Plan”.**

Varianta integrală a Hotărârilor adoptate de AGOA și AGEA din 29 aprilie 2024 este disponibilă pentru consultare pe pagina de internet a Societății, la adresa www.lion-capital.ro, în secțiunea *Informații pentru investitori*.

9. ANEXE

ANEXA 1 Situații financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024, 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 31 martie 2024 - întocmită conform anexei 10 la Regulamentul nr. 7/2020

ANEXA 3 Situația detaliată a investițiilor Lion Capital la 31 martie 2024 - întocmită conform anexei 11 la Regulamentul nr. 7/2020

Raportul trimestrial întocmit la 31 martie 2024 a fost aprobat de Consiliul de Administrație al Lion Capital în ședința din 14 mai 2024.

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General



LION CAPITAL S.A.

Situații Financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

Întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare

Neauditare

Cuprins

Situații financiare individuale interimare simplificate

Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global 1

Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare 2

Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii 3 – 4

Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie 5

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate 6 – 37

Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global la 31 martie 2024

În LEI	Notă	31 martie 2024	31 martie 2023
Venituri			
Venituri din dividende	5	12.561.658	-
Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global)	6	4.539.620	62.830
Venituri din dobânzi active la valoare justă prin profit sau pierdere)	6	1.217.343	2.900.364
Alte venituri operaționale		11.703	76.733
Alte venituri financiare		445.500	-
Câștig/(Pierdere) din investiții			
Câștig /(Pierdere) din diferențe de curs valutar		(299.551)	235.890
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	7	(108.650)	33.744.676
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele	8	(1.247.659)	(1.085.885)
Alte cheltuieli operaționale	9	(4.774.720)	(3.791.880)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare		12.345.242	32.142.729
Impozitul pe profit	10	(1.004.933)	(1.582)
Profit/(Pierdere) net/ă al exercițiului financiar		11.340.309	32.141.147
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)		-	-
Elemente care sunt sau pot fi transferate în rezultatul reportat			
Variația valorii juste aferenta activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		211.173.623	39.890.451
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		(36.154.045)	(3.545.993)
Alte elemente ale rezultatului global		175.019.578	36.344.458
Total rezultat global aferent perioadei		186.359.887	68.485.605
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0,0223	0,0634
Diluat		0,0223	0,0634

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 14 mai 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Bogdan-Victor Dușu
Director Financiar

Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie la 31 martie 2024

În LEI	Notă	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Active			
Numerar și echivalente de numerar	11	462.348.161	408.814.516
Alte active financiare	14	35.081.731	730.106
Alte active		320.901	317.634
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	12	1.818.880.954	1.900.476.975
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	13	2.188.505.445	1.977.331.822
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul contractului de leasing		165.790	227.961
Investiții imobiliare	15	11.910.414	14.363.411
Imobilizări corporale		3.485.901	3.523.737
Total active		4.520.699.296	4.305.786.163
Datorii			
Dividende de plată		9.860.882	9.886.856
Alte datorii financiare	16	1.207.589	12.402.436
Alte datorii și venituri înregistrate în avans		3.159.900	13.593
Datorii din contractul de leasing		186.942	258.500
Datorii privind impozitul pe profit amânat	17	219.007.038	182.852.994
Total datorii		233.422.351	205.414.379
Capitaluri proprii			
Capital social	18	50.751.006	50.751.006
Acțiuni proprii		-	(2.494.800)
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii		-	(31.973)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		211.200	2.159.850
Alte rezerve	18	1.699.567.034	1.699.567.034
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	1.270.424.487	1.095.404.908
Rezultatul reportat	18	1.254.996.448	1.243.688.988
Total capitaluri proprii		4.287.276.945	4.100.371.784
Total datorii și capitaluri proprii		4.520.699.296	4.305.786.163

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 14 mai 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Bogdan-Victor Dușu
Director Financiar

Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 31 martie 2024

în LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscurp ărare 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 2024	50.751.006	(2.494.800)	(31.973)	10.150.201	1.095.404.908	1.176.569	2.159.850	1.699.567.034	1.243.688.988	4.100.371.784
Profitul/(Pierderea) exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	11.340.310	11.340.310
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în rezultatul reportat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezultat reportat din corectarea erorilor contabile	-	-	-	-	-	-	-	-	(32.848)	(32.848)
Variația rezervei	-	-	-	-	211.173.623	-	-	-	-	211.173.623
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	(36.154.045)	-	-	-	-	(36.154.045)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	175.019.579	-	-	-	11.307.461	186.327.039
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	2.494.800	31.973	-	-	-	(1.948.650)	-	-	578.123
Răscumpărare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzații cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	2.494.800	31.973	-	-	-	(1.948.650)	-	-	578.123
Sold la 31 martie 2024	50.751.006	-	-	10.150.201	1.270.424.487	1.176.569	211.200	1.699.567.034	1.254.996.448	4.287.276.945

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 14 mai 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Bogdan-Victor Dușu
Director Financiar

Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 31 martie 2024

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 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	-	-	-	-	-	-	-	-	32.141.147	32.141.147
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat	-	-	-	-	(24.025.895)	-	-	-	24.025.895	-
Variația rezervei	-	-	-	-	39.890.451	-	-	-	-	39.890.451
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	1.278.899	-	-	-	(4.824.892)	(3.545.993)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	17.143.455	-	-	-	51.342.150	68.485.605
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	2.217.600	28.420	-	-	-	(1.798.412)	-	-	447.608
Răscumpărare acțiuni proprii	-	(4.712.400)	(60.393)	-	-	-	-	-	-	(4.772.793)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(2.494.800)	(31.973)	-	-	-	(1.798.412)	-	-	(4.325.185)
Sold la 31 martie 2023	50.751.006	(2.494.800)	(31.973)	10.150.201	758.970.814	1.176.569	202.125	1.604.099.887	884.189.776	3.307.013.605

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 14 mai 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Bogdan-Victor Dușu
Director Financiar

Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie la 31 martie 2024

În LEI	Notă	31 martie 2024	31 martie 2023
Activități de exploatare			
Profit/(Pierdere) net/ă al perioadei		11.340.310	32.141.147
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		132.162	138.729
(Câștig)/ Pierdere din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	7	108.650	(33.744.676)
Venituri din dividende	5	(12.561.658)	-
Venituri din dobânzi	6	(5.756.962)	(2.963.194)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contractul de leasing		3.056	6.918
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active și datorii financiare, alte cheltuieli		(44.801)	43.576
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		991.650	357.592
Impozitul pe profit	10	1.004.933	1.582
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Modificări ale altor active (creanțe, etc.)		(514.747)	55.626
Modificări ale altor datorii financiare		(2.157.910)	(2.916.769)
Impozit pe profit plătit		(8.540.699)	-
Numerar net utilizat în activități de exploatare		(15.996.016)	(6.879.469)
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	13	-	-
Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	13	-	39.449.163
(Plasamente)/Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni		-	-
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni, unități de fond, obligațiuni)		51.797.100	-
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni, unități de fond, obligațiuni)		(149.850)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare		499.378	-
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(26.769)	-
Dividende încasate		11.556.725	-
Dobânzi încasate		5.953.765	1.010.866
Numerar net din activități de investiții		69.630.349	40.460.029
Activități de finanțare			
Plati aferente leasing		(74.714)	(73.505)
Dividende plătite		(25.974)	(49.331)
Răscumpărare acțiuni proprii		-	(4.772.460)
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(100.688)	(4.895.296)
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar			
		53.533.645	28.685.264
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		408.814.516	26.615.152
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		462.348.161	55.300.416

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 14 mai 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Bogdan-Victor Dănuș
Director Financiar

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

1. Entitatea care raportează

Lion Capital S.A. (noua denumire din 24 martie 2023 a SIF Banat-Crișana S.A.) („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 (FIAIR). Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Autorizația nr. 130/01.07.2021 prin care se autorizează Lion Capital S.A. în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.).

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

Lion Capital S.A. 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.

Societatea de depozitare a Societății, începând cu data de 28.11.2019 este Banca Comercială Română („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 31 martie 2024, au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS-uri) adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare „Norma”) și cu cerințele IAS 34 “Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 2023.

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 2023.

- Raportarea pe segmente

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

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

(b) Prezentarea situațiilor financiare

Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației 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 - informații privind politicile contabile cu impact material

Societatea a adoptat documentul “Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS)” începând din data de 1 ianuarie 2023. Conducerea a revizuit politicile contabile în acest context, iar Amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine.

Amendamentele prevăd prezentarea politicilor contabile “cu impact material”, mai degrabă decât a politicilor contabile “semnificative”. De asemenea, amendamentele oferă îndrumări privind aplicarea conceptului de „material” în prezentarea politicilor contabile.

Politicile contabile adoptate sunt aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare individuale.

3. Politici contabile cu impact material - extras

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2023.

Active și datorii financiare

Instrumentele financiare, conform IFRS 9 includ următoarele:

- Investițiile în instrumente de capitaluri proprii (ex. acțiuni);

La 31 martie 2024 și la 31 decembrie 2023 acțiunile sunt evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

- Investiții în instrumente de datorie (ex. titluri, obligațiuni, împrumuturi);

La 31 martie 2024 și la 31 decembrie 2023 investițiile în instrumente de datorie deținute sunt evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

- Creanțe comerciale și alte creanțe;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Participații în filiale, asociați și asocieri în participație;
- Datorii financiare.

Pentru mai multe detalii a se vedea capitolele de mai jos.

(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);

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

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 depreciere și diferențele de curs valutar sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere ;
- 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 metoda 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, menționarea 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 contul de 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 contul de 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.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

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 contul de profit sau pierdere, cu excepția cazului în care acesta este evaluat la cost 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.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

Datorii financiare

Datoriile financiare sunt evaluate la valoarea justă prin contul de 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).

La recunoașterea inițială a unei investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu este deținută pentru tranzacționare, Societatea poate alege în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global. Această opțiune se aplică pentru fiecare instrument, după caz.

La data tranziției la IFRS 9, acțiunile care erau clasificate ca disponibile în vederea vânzării în conformitate cu IAS 39 au fost evaluate, în conformitate cu IFRS 9 la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în funcție de circumstanțele specifice. Aceste titluri sunt deținute, în principal, pe termen lung și au fost desemnate ca fiind evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere. În plus, la recunoașterea inițială, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

(iii) Evaluare

După recunoașterea inițială, entitatea trebuie să evalueze activele financiare:

- 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 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 și valoarea recunoscută inițial minus venitul acumulat (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 și valoarea recunoscută inițial minus venitul acumulat (IFRS 15);

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

- 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 transferul 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.

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.

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 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 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 utilizează o abordare simplificată conform căreia consideră că riscul de credit nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială dacă activul financiar are un risc de credit scăzut la data raportării și are un rating extern din "categoria recomandată investițiilor". Pe baza informațiilor disponibile s-a concluzionat că nu au avut loc evenimente care să determine o creștere semnificativă a riscului de credit sau evenimente de default.

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 în 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

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

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, în principal ratingurile externe disponibile privind riscul de credit.

Câștigul sau pierderea aferentă cedării unui activ financiar sau unei datorii financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere este recunoscut în profitul sau pierderea curentă.

La derecunoașterea instrumentelor de capitaluri proprii desemnate în categoria activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, câștigurile sau pierderile reprezentând diferențe favorabile sau nefavorabile din evaluare, evidențiate în rezerve din reevaluare, se recunosc în alte elemente ale rezultatului global (rezultat reportat reprezentând surplus net realizat - IFRS 9).

La derecunoașterea activelor financiare, rezultatul reportat de la data tranziției la IFRS 9 se transferă într-un rezultat reportat reprezentând surplus realizat.

Un câștig sau o pierdere aferentă unui activ financiar care este evaluat la cost amortizat se recunoaște în profitul sau pierderea curentă atunci când activul este derecunoscut.

(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) 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 contul de profit sau pierdere sunt recunoscute în contul de 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 contul de 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 contul de profit sau pierdere.

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

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

În momentul deprecierii 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 contul de 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, 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 practicate.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

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) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 172.538.605 lei (31 decembrie 2023: 175.932.492 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 218.850.545 lei (31 decembrie 2023: 159.234.850 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. Așa cum se poate observa din tabelul de mai jos, la 31 martie 2024 Societatea deține preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 48,5% din total portofoliu, în creștere ușoară față de ponderea de 45,7% înregistrată la 31 decembrie 2023.

În LEI	31 martie 2024	%	31 decembrie 2023	%
Intermedieri financiare și asigurări	1.742.268.481	48,5%	1.559.710.690	45,7%
Industria prelucrătoare	882.468.518	24,5%	890.185.701	26,1%
Hoteluri și restaurante	148.302.063	4,1%	178.795.162	5,2%
Comerț cu ridicata și cu amănuntul, repararea autovehiculelor	230.430	0,0%	230.430	0,0%
Producția și furnizarea de energie, gaze, apa	30.150.000	0,8%	28.800.000	0,8%
Industria extractivă	239.147.192	6,7%	203.994.153	5,9%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	490.894.429	13,7%	491.588.829	14,3%
Construcții	4.377.211	0,1%	4.377.211	0,1%
Transport și depozitare	49.421.390	1,4%	46.044.950	1,3%
Inchirieri bunuri imobiliare	8.171.026	0,2%	8.021.176	0,2%
Agricultura, silvicultura și pescuit	39.615	0,0%	39.615	0,0%
TOTAL	3.595.470.354	100,0%	3.411.787.916	100,0%

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

Creșterea valorii totale a portofoliului administrat față de sfârșitul anului precedent se datorează evoluțiilor ascendente ale piețelor de capital în primele 3 luni ale anului, cu influență favorabilă asupra prețurilor de piață ale activelor financiare listate, aflate în portofoliul Societății.

La data de 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023 Societatea deține unități de fond în valoare de 379.072.793 lei (31 decembrie 2023: 395.546.142 lei), la următoarele Fondurile de Investiții: ACTIVE PLUS (Fond de investiții alternative cu capital privat), OPTIMINVEST (Fond de investiții alternative cu capital privat), STAR VALUE (Fond de investiții alternative de tip deschis), CERTINVEST ACTIUNI (Fond de investiții alternative de tip deschis), ROMANIA STRATEGY FUND (Fond de investiții alternative de tip închis). Societatea este expusă riscului de preț prin prisma plasamentelor efectuate (acțiuni cotate, obligațiuni, depozite bancare) cu grad diferit de risc de către aceste Fonduri de Investiții.

(ii) Riscul de rata a dobânzii

Reforma IBOR

În cadrul reformei IBOR și în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții, anumite rate de referință existente (IBOR-uri: Rate interbancare oferite) vor fi înlocuite cu rate alternative fără risc. Indicii IBOR sunt utilizați pentru a stabili ratele de dobândă pentru o gamă variată de produse financiare și contracte. Pe baza unei recomandări a CSF (Consiliul de Stabilitate Financiară), indicii de dobândă au făcut obiectul unei analize extinse și o reformă a indicilor IBOR a fost inițiată. Pentru țările Uniunii Europene, această reformă a determinat reformarea metodei de calcul a EURIBOR și înlocuirea majorității ratelor dobânzilor LIBOR și EONIA (rata medie a dobânzii overnight în euro) la 1 ianuarie 2022. În ceea ce privește LIBOR CHF și EONIA, Comisia Europeană a emis la 22 octombrie 2021 două noi regulamente (Regulamentul (UE) 2021/1847 privind desemnarea unei înlocuiri statutare pentru anumite maturități ale LIBOR CHF și Regulamentul (UE) 2021/1848 privind desemnarea unui indice de referință de înlocuire pentru rata medie a dobânzii overnight în euro, stabilind prin lege ratele de înlocuire și ajustările aplicabile pentru ratele LIBOR CHF și EONIA pentru contractele existente (inclusiv împrumuturile). În ceea ce privește LIBOR USD, publicarea ratelor dobânzilor pentru 1W (o săptămână) și 2M (două luni) a încetat la 1 ianuarie 2022. În prezent, nu există un interval de timp fix pentru înlocuirea EURIBOR-ului reformat. Se poate asuma că nu va exista nicio înlocuire în viitorul imediat. Înlocuirea ratelor dobânzii de referință pentru contractele existente a fost efectuată fie prin lege (LIBOR CHF și EONIA), fie prin acte adiționale care reglementează măsurile care trebuie luate în circumstanțe în care o rată a dobânzii de referință este înlocuită cu o altă rată a dobânzii de referință. În acest context, actele adiționale acoperă acțiunile care trebuie să fie realizate în legătură cu modificările care sunt direct atribuite reformei IBOR și care vor asigura o echivalență din punct de vedere economic. Societatea a început să se pregătească pentru reformă din 2020 pentru a asigura o tranziție lină la noile rate de dobândă fără risc. Acest lucru a fost realizat în cadrul activităților zonelor afectate, în mare parte cash management, gestionarea riscurilor și contabilitate. Membrii directoratului au fost informați în mod regulat despre progresul proceselor relevante și despre riscurile asociate. Înlocuirea ratelor de referință la 1 ianuarie 2022 nu a avut implicații majore.

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 dobânzi: 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), prin scăderea valorii juste, 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

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

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.

Astfel, Societatea va fi subiectul unei expuneri limitate la riscul ratei valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelelor predominante ale 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 primului trimestru al anului 2024:

Active financiare	RON Interval		EUR Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	5,00	5,55	2,80	3,10
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	-	-	5,06	5,06

* În cadrul activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere este inclus împrumutul în euro acordat unei filiale.

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul primului trimestru al 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*	9,27	10,2	5,63	5,63

* 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 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.

In RON	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Numerar și echivalente de numerar*	460.515.760	406.482.143
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - obligațiuni corporatiste	-	37.612.296
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - împrumut acordat	31.807.627	31.840.269
TOTAL	492.323.387	475.934.709

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

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

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 320.010 lei (31 decembrie 2023: +/-309.358 lei).

(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 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023 pot fi analizate după cum urmează:

Active financiare expuse riscului de curs valutar (în RON)

In RON	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Numerar și echivalente de numerar	409.840	200.626.294
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere – (inclusiv active deținute de fondurile de investiții)*	34.034.258	55.336.625
Total active	34.444.098	255.962.919
Datorii din contractul de leasing	(186.941)	(258.500)
Total datorii	(186.941)	(258.500)
Active financiare nete	34.257.157	255.704.419

* 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.

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:

	31 martie 2024		31 decembrie 2023	
	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% (2023: 5%)	111.336	-	9.588.916	-
Depreciere EUR 5% (2023: 5%)	(111.336)	-	(9.588.916)	-
Total	-	-	-	-

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

(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 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale riscului de credit.

La datele de 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023 Societatea nu a înregistrat active financiare restante, pentru care să nu fi înregistrat ajustări de depreciere.

Societatea a efectuat o analiză internă referitoare la pierderile din creditare așteptate pe toate elementele bilanțiere, concluzia analizei fiind că impactul acestora este nesemnificativ. Astfel, Societatea nu prezintă în cadrul notelor informații referitoare la pierderile din creditare așteptate prevăzute de IFRS 9.

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

31 martie 2024	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+	100.018.855	91.525.552	-	-	-	191.544.408
BBB	19.837	-	-	-	-	19.837
BBB-	101.546.393	-	-	-	-	101.546.393
BB+	475.564	167.800.000	-	-	-	168.275.564
BB	-	-	-	-	-	-
NR	-	-	31.807.627	-	35.081.731	66.889.358
TOTAL	202.060.650	259.325.552	31.807.627	-	-	528.275.560

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

31 decembrie 2023	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- AAA+						
BBB+	725.245	165.500.000				166.225.245
BBB	389.945	41.077.842				41.467.787
BBB-	20.056					20.056
BB+	24.233	199.904.301				199.928.534
BB						
Baa2						
Fără rating			31.840.269	38.185.926	730.106	70.756.302
TOTAL	1.159.478	406.482.143	31.840.269	38.185.926	730.106	478.397.923

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 528.275.560 lei la 31 martie 2024 (31 decembrie 2023: 478.397.923 lei). Mai tabelele de mai jos sunt prezentate cele mai importante componente, expuse riscului:

	Credit rating			31 martie 2024	31 decembrie 2023
BRD - Groupe Société Générale	BBB+	BRD - Groupe Société Générale	Fitch	2.548	2.312
Banca Transilvania	BB+	Banca Transilvania	Fitch	168.275.564	166.225.245
Banca Comerciala Romana	BBB+	Banca Comerciala Romana	Fitch	91.873.258	41.425.969
CEC Bank	BB	CEC Bank	Fitch	101.546.393	199.928.534
Exim Bank	BBB-	Exim Bank Romania	Fitch	99.668.601	39.506
Intesa Sanpaolo Romania*	BBB	Intesa Sanpaolo Italia	Fitch	19.438	19.842
UniCredit Tiriace	BBB	UniCredit Tiriace	Fitch	398	214
TOTAL (Nota 11)				461.386.202	407.641.621

*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.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

(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 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 31 martie 2024 cât și la 31 decembrie 2023, astfel:

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 martie 2024					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	462.348.161	462.348.161	-	-	-
Depozite bancare	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.818.880.954	-	-	32.843.254	1.786.037.700
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.188.505.445	-	-	-	2.188.505.445
Alte active financiare	35.799.208	35.799.208	-	-	-
Total active financiare	4.505.533.768	498.147.370	-	32.843.254	3.974.543.145
Datorii financiare					
Dividende de plată	9.860.882	9.860.882	-	-	-
Alte datorii financiare	1.207.589	1.207.589	-	-	-
Datorii din contractul de leasing	186.942	67.911	209.906	(90.876)	-
Total datorii financiare	11.255.413	11.136.382	209.906	(90.876)	-
Excedent de lichiditate	4.494.278.356	487.010.987	(209.906)	32.934.130	3.974.543.145

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

În LEI

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2023					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	408.814.516	408.814.516	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.900.476.975	38.185.926	-	32.288.814	1.830.002.235
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.977.331.822	-	-	-	1.977.331.822
Alte active financiare	1.447.583	1.447.583	-	-	-
Total active financiare	4.288.070.897	448.448.026	-	32.288.814	3.807.334.057
Datorii financiare					
Dividende de plată	9.886.856	9.886.856	-	-	-
Alte datorii financiare	12.402.436	12.402.436	-	-	-
Datorii din contractul de leasing	258.500	71.367	187.133	-	-
Total datorii financiare	22.547.792	22.360.659	187.133	-	-
Excedent de lichiditate	4.265.523.105	426.087.366	(187.133)	32.288.814	3.807.334.057

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 aferent exercițiului financiar 2015 există riscul de interpretare diferită de către organele fiscale a tratamentelor contabile determinate de tranziția la IFRS ca bază contabilă.

Societatea a ales prescrierea dividendelor distribuite și neridicate timp de 3 ani de către acționari și înregistrarea acestora în contul de Alte rezerve (analitic distinct). Conform prevederilor Codului civil, prescripția se aplică dreptului de a solicita executarea silită, nu dreptului de proprietate asupra sumelor. Având în vedere că transferul acestor sume, impozitate deja atât în sfera impozitului pe profit cât și a celui pe dividende, înapoi în capitalurile proprii reprezintă o tranzacție cu acționarii, nu o operațiune imposibilă. În consecință, Societatea

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

nu a recunoscut un impozit amânat aferent acestor sume. În aceste condiții, există riscul unei interpretări diferite din partea organelor fiscale referitoare la aceste operațiuni.

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 3 luni din 2024 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 luni și creșterea insecurității legate de aprovizionarea cu produse din sectorul energetic au condus la creșteri semnificative în 2023 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 2024.

(c) Riscul operațional

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.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

(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 4.287.276.945 lei la data de 31 martie 2024 (4.100.371.784 lei la 31 decembrie 2023).

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 8%. Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

În LEI	31 martie 2024	31 martie 2023	Evaluare
BRD Groupe Societe Generale	12.561.658	-	FVTOCI
Total	12.561.658	-	

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

6. Venituri din dobânzi

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

În LEI	31 martie 2024	31 martie 2023
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	4.539.620	62.830
	4.539.620	62.830

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

În LEI	31 martie 2024	31 martie 2023
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor corporatiste	629.561	865.417
Venituri din dobânzi aferente contracte cedare active financiare*	-	432.160
Venituri din dobânzi aferente contract împrumut	587.782	1.602.788
	1.217.343	2.900.364

**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.*

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

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

În LEI	31 martie 2024	31 martie 2023
Câștig/(Pierdere) din evaluarea unităților de fond	(16.473.348)	10.700.977
Câștig/(Pierdere) din evaluarea obligațiunilor	(737.496)	-
Câștig/(Pierdere) din evaluarea/vânzarea acțiuni la filiale și entități asociate	17.102.194	23.043.699
Total	(108.650)	33.744.676

La data de 31 martie 2024 și 31 martie 2023 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 0,6 mil lei (31 martie 2023: creștere de valoare în sumă de 33,7 mil lei).

8. Cheltuieli cu comisioanele

În LEI	31 martie 2024	31 martie 2023
Comisioane Autoritatea de Supraveghere Financiară	967.726	776.266
Comisioane depozitare	210.890	183.530
Comisioane datorate pentru tranzacții	-	48.887
Comisioane registru	50.728	61.108
Alte comisioane	18.314	16.093
Total	1.247.659	1.085.885

9. Alte cheltuieli operaționale

În LEI	31 martie 2024	31 martie 2023
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	56.513	30.146
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	3.870.742	2.976.375
Cheltuieli cu amortizarea	69.992	76.558
Cheltuieli privind prestațiile externe	712.248	639.713
Cheltuieli cu dobânda și amortizarea activelor cu drept de utilizare din contractul de leasing	65.226	69.089
Total	4.774.720	3.791.880

În LEI	31 martie 2024	31 martie 2023
Cheltuieli cu salariile	2.660.496	2.462.422
Cheltuieli stock option plan	991.650	357.592
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	91.641	85.857
Alte cheltuieli privind personalul	126.955	70.504
Total	3.870.742	2.976.375

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 31 martie 2024 numărul mediu de salariați a fost de 32 (31 martie 2023: 31), iar efectivul de salariați înregistrați la finele perioadei de raportare a fost de 30 (31 martie 2023: 31).

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

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

În LEI	31 martie 2024	31 martie 2023
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	-	1.582
Impozitul pe dividende (0%, 8%)	1.004.933	-
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	1.004.933	1.582

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

11. Numerar și echivalente de numerar

În LEI	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Numerar în casierie și alte valori	1.254	1.236
Conturi curente la bănci	870.442	1.159.478
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni (inclusiv dobânda)	461.476.465	407.653.802
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mică de 3 luni	462.348.161	408.814.517

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	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Acțiuni	1.406.964.906	1.434.456.093
Unități de fond	379.072.793	395.546.142
Împrumut acordat	32.843.254	32.288.814
Obligațiuni corporatiste (inclusiv dobânda atasată)	-	38.185.926
Total	1.818.880.954	1.900.476.975

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

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 31 martie 2024 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>		Unități de	Împrumuturi	Obligațiuni	
	Acțiuni	fond	acordate	corporatiste	Total
1 ianuarie 2024	1.434.456.092	395.546.142	32.288.814	38.185.926	1.900.476.974
Achiziții	149.850	-	-	-	149.850
Vânzări	(44.743.230)	-	-	(36.874.800)	(81.618.030)
Variația dobânzii de încasat	-	-	587.782	(573.630)	14.151
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	17.102.194	(16.473.348)	(33.342)	(737.496)	(141.991)
31 martie 2024	1.406.964.907	379.072.793	32.843.254	-	1.818.880.954

La data de 31 martie 2024 participațiile deținute în filiale și entități asociate (de nivel 1) au fost evaluate la valoarea justă, diferența fiind una nefavorabilă în sumă 27,5 mil lei. Evaluarea unităților de fond la valoarea justă la 31 martie 2024 a generat o diferență nefavorabilă de 16,5 mil lei.

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

<i>În LEI</i>		Unități de	Împrumuturi	Obligațiuni	
	Acțiuni	fond	acordate	corporative	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	(49.553.410)	-	(86.065.648)	-	(135.619.058)
Variația dobânzii de încasat	-	-	1.193.069	(127.092)	1.065.977
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	259.521.090	32.606.344	248.887	-	317.174.123
31 decembrie 2023	1.434.456.092	395.546.142	32.288.814	38.185.926	1.900.476.975

Achizițiile de acțiuni efectuate în cursul anului 2023 includ acțiuni la societatea IAMU S.A.

Vânzările de acțiuni reprezintă în mare parte valoarea participației deținută la Central S.A, vândută integral. Tot în anul 2023 societatea SIF SPV TWO SA a restituit suma de 86 mil lei, ca parte a împrumutului acordat în anul 2022.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

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 3 luni ale anului 2024 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	Acțiuni*
1 ianuarie 2024	1.977.331.822
Achiziții	-
Vânzări	-
Variația dobânzii de încasat	-
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	211.173.623
31 martie 2024	2.188.505.445

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

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

În LEI	Acțiuni*
1 ianuarie 2023	1.624.523.020
Achiziții	23.748.220
Vânzări	(183.810.181)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	512.870.764
31 decembrie 2023	1.977.331.822

*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 2023, în sumă totală de 23,7 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni CH Intercontinental SA București și Hidroelectrică.

Vânzările de acțiuni în sumă de 183.8 mil lei, includ în principal exit-ul din Erste Bank, care au generat un câștig de 1.436.069.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

- Nivel 1: Prețul de piață cotation pe o piață activă pentru un instrument identic.
- Nivel 2: Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile: prețul de piață cotation 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 2 și 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:

31 martie 2024

<i>În LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere – acțiuni	505.445.340		901.519.568	1.406.964.908
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - unități de fond	-	379.072.793	-	379.072.793
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - împrumut acordat	-		32.843.254	32.843.254
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni	2.017.200.516		171.304.930	2.188.505.446
Investiții imobiliare	-		11.910.414	11.910.414
Terenuri și clădiri	-		3.181.476	3.181.476
	2.522.645.856	379.072.793	1.120.759.643	4.022.478.292

31 decembrie 2023

<i>În LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere – acțiuni	513.162.523	-	921.293.570	1.434.456.093
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - unități de fond	-	395.546.142	-	395.546.142
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - împrumut acordat	-	-	32.288.814	32.288.814
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	1.806.026.893	-	171.304.930	1.977.331.822
Investiții imobiliare	-	-	14.363.411	14.363.411
Terenuri și clădiri	-	-	3.213.758	3.213.758
	2.522.961.125	395.546.142	1.180.650.410	3.895.385.967

În primele 3 luni ale anului 2024 nu au fost efectuate transferuri între nivelurile de valoare justă.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

14. Alte active financiare

<i>În LEI</i>	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Debitori diverși	35.735.489	1.380.687
Alte active financiare	63.719	66.896
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	(717.477)	(717.477)
Total	35.081.731	730.105

15. Investiții imobiliare

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Sold 1 ianuarie	14.363.411	12.963.376
Intrări	-	-
Ieșiri	(2.452.997)	-
Modificări ale valorii juste – câștig/(pierdere)	-	1.400.035
Sold la sfârșitul perioadei	11.910.414	14.363.411

16. Alte datorii financiare

<i>În LEI</i>	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Datorii către salariați și contribuții aferente	865.843	2.832.448
Taxe și impozite	36	8.508.939
Furnizori și creditori	341.709	1.061.048
Total	1.207.589	12.402.436

17. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 31 martie 2024 și 31 decembrie 2024 sunt generate de elementele detaliate în tabelele următoare:

31 martie 2024

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.353.959.347	(1.353.959.347)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	14.834.647	(14.834.647)
Total	-	1.368.793.993	(1.368.793.993)
Diferențe temporare nete - cota 16%	-	-	(219.007.038)
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-	(219.007.038)

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

31 decembrie 2023

În LEI

Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

Imobilizări corporale și Investiții imobiliare

Total

Diferențe temporare nete – cota 16%

Datorii privind impozitul pe profit amânat

Active	Datorii	Net
-	1.127.996.570	(1.127.996.570)
-	14.834.647	(14.834.647)
-	1.142.831.216	(1.142.831.216)
-	-	(182.852.994)
-	-	(182.852.994)

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 31 martie 2024 în sumă de 219.007.040 lei (2023: 182.852.994 lei) includ:

- impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii în sumă de 216.633.496 lei (2023: 180.479.451 lei), fiind generat 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 2.373.544 lei recunoscut în rezultatul reportat (2023: 2.373.544 lei).

18. Capital și rezerve

(a) Capital social

La data de 31 martie 2024, 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 31 martie 2024, numărul acționarilor era de 5.737.006 (31 decembrie 2023: 5.737.765).

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 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023. 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.

În LEI

Capital social

Total

31 martie 2024

31 decembrie 2023

50.751.006

50.751.006

50.751.006

50.751.006

(b) Rezultatul reportat

În LEI

Rezultat reportat din trecerea la IAS și IFRS

Rezultat reportat din aplicarea IFRS 9 (inclusiv câștig din tranzacții)

Profit nerepartizat

Rezultatul exercițiului

Alte sume recunoscute în rezultat reportat (rezerve legale, din reevaluare imobilizări corporale, etc)

Total

31 martie 2024

31 decembrie 2023

422.323.709

422.323.709

401.889.895

401.889.895

417.255.132

-

11.340.309

417.255.132

2.187.403

2.220.252

1.254.996.448

1.243.688.988

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

(c) Alte rezerve

În LEI	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Rezerve repartizate din profit net	1.445.827.091	1.445.827.091
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	1.699.567.034	1.699.567.034

*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 31 martie 2024 este de 10.150.201 lei (31 decembrie 2023: 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	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	1.270.424.486	1.095.404.908
Total	1.270.424.486	1.095.404.908

(f) Dividende

În primele 3 luni ale anului 2024 și în cursul anului 2023 nu a fost aprobată distribuirea de dividende.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

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	31 martie 2024	31 martie 2023
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	11.340.309	32.141.147
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare*	508.500.056	507.072.500
Rezultatul pe acțiune de bază	0,0223	0,0634

*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 31 martie 2023 în evidențele Societății figurau 48 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 39 de litigii, calitate procesuală pasivă în 8 litigii și calitate de intervenient în 1 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

31 martie 2024

- La data de 31 martie 2024 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 martie 2024 membrii conducerii executive a Lion Capital SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Radu Răzvan Străuț - Director General Adjunct, Florin-Daniel Gavrilă - Director, Laurențiu Riviș – Director.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

31 decembrie 2023

- La data de 31 decembrie 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 31 decembrie 2023 membrii conducerii executive a Lion Capital S.A: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Răzvan-Radu Străuț – Director General Adjunct, Teodora Sferdian – Director General Adjunct (mandat încheiat la 1 octombrie 2023) 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 31 martie 2024 Societatea a deținut participații majoritare (direct și indirect) într-un număr de 13 societăți (la 31 decembrie 2023: 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 31 martie 2024 este de 14 (31 decembrie 2023: 14).

Tranzacții cu părțile afiliate în cursul perioadei de raportare interimare:

În cursul primelor 3 luni ale anului 2024 Societatea a efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate:

	31 martie 2024	31 martie 2023
Tranzacții prin situația profitului sau a pierderii		
Venituri din dobânzi, din care:		
Vrancart	629.561	865.417
SIF SPV TWO	587.782	1.103.608
Total	1.217.343	1.969.025
Alte venituri		
Silvana Cehu Silvaniei – încasări suplimentare din lichidare	-	72.694
Total	-	72.694
Alte cheltuieli, din care:		
Administrare Imobiliare - chirii și cheltuieli funcționare	77.522	86.514
Total	77.522	86.514

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

<i>Tranzacții prin situația poziției financiare</i>	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Alte creanțe, din care:		
Vrancart - obligațiuni	-	37.612.296
Vrancart - dobândă de încasat	-	573.630
SIF SPV TWO – principal împrumut	31.807.627	31.840.269
SIF SPV TWO – dobândă de încasat	1.035.628	448.545
Total	32.843.254	70.474.741
Alte datorii, din care:		
Administrare Imobiliare	856	987
Total	856	987

22. Evenimente ulterioare perioadei interimare

Nu au fost evenimente ulterioare cu impact pentru aceste situații financiare individuale interimare simplificate.



LION CAPITAL

SITUAȚIA
activelor și datorilor Lion Capital
F.I.A.I.R. înființat prin act constitutiv
31/03/24

Anexa 10
conf. Reg 7/2020

DENUMIRE	VALOARE [RON]
1 Imobilizări necorporale	38,211
2 Imobilizări corporale	3,496,582
3 Investiții imobiliare	11,910,414
4 Active biologice	-
5 Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing	165,790
6 Active financiare	3,968,683,548
6.1 Active financiare evaluate la cost amortizat	-
6.2 Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1,785,348,604
6.2.1 Acțiuni	1,406,275,810
6.2.1.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	1,123,373,164
6.2.1.1.1 din România	1,123,373,164
6.2.1.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	506,709,415
6.2.1.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	616,663,749
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	282,902,646
6.2.1.2.1 din România	282,902,646
6.2.1.2.2 dintr-un stat membru	-
6.2.1.2.3 dintr-un stat tert	-
6.2.2 Obligațiuni corporative	-
6.2.2.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	-
6.2.2.1.1 din România	-
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	-
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	379,072,793
6.2.3.1 Acțiuni	-
6.2.3.2 Unități de fond	379,072,793
6.2.3.2.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	-
6.2.3.2.2 Neadmise la tranzacționare	379,072,793
6.2.3.2.2.1 din România	337,691,533
6.2.3.2.2.2 dintr-un stat membru	-
6.2.3.2.2.3 dintr-un stat tert	-
6.3 Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	41,381,260
6.3.1 Acțiuni	2,183,334,945
6.3.1.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	1,926,200,405
6.3.1.1.1 din România	1,765,535,002
6.3.1.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	1,765,535,002
6.3.1.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	491,440
6.3.1.1.2 dintr-un stat membru	-
6.3.1.1.2.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-
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	-
6.3.1.1.3.1 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-
6.3.1.2 Neadmise la tranzacționare	160,665,404
6.3.1.2.1 din România	160,665,404
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	-

LION CAPITAL S.A.
CUI • CIF RO2761040
RC J02/1898/1992
CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS ȘI VÂRSAT
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
PJ07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018
NUMĂR REGISTRU ASF FIAIR
PJ09FIAIR / 020004 / 01.07.2021
COD LEI (LEGAL IDENTITY IDENTIFIER)
254900GAQ2XT8DPA7274

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

6.3.3 Titluri de participare FIA/OPCVM	257,134,539
6.3.3.1 Actiuni	257,134,539
6.3.3.1.1 Admise in cadrul unui loc de tranzactionare	257,134,539
6.3.3.1.1.1 din Romania	257,134,539
6.3.3.1.1.1.1 Tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	257,134,539
6.3.3.1.1.1.2 Netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	-
6.3.3.1.1.2 dintr-un stat membru	-
6.3.3.1.1.3 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)	870,891
8 Depozite bancare	461,476,465
9 Alte active :	67,915,109
9.1 Dividende sau drepturi de incasat	-
9.2 Alte active, din care:	67,915,109
9.2.1 Imprumuturi acordate filialelor	32,843,254
10 Cheltuieli inregistrate in avans	282,690
11 Total activ	4,514,839,700
12 Total datorii	230,262,451
12.1 Datorii financiare evaluate la cost amortizat	11,255,412
12.2 Datorii privind impozitul pe profit amanat	219,007,038
12.3 Alte datorii	-
13 Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-
14 Venituri inregistrate in avans	3,159,900
15 Capital propriu, din care:	4,287,276,945
15.1 Capital social	50,751,006
15.2 Alte elemente asociate capitalului	632,757,735
15.3 Alte elemente de capital propriu	1,270,635,686
15.4 Prime de capital	-
15.5 Rezerve din reevaluare	1,176,569
15.6 Rezerve	3,669,906,839
15.7 Actiuni proprii	0
15.8 Rezultatul reportat	1,178,378,359
15.9 Rezultat reportat adoptare prima data IAS 29 (sold D)	-2,527,669,558
15.10 Rezultatul exercitiului	11,340,309
16 Activul net	4,281,417,349
17 Numar de actiuni emise si aflate in circulatie	507,510,056
18 Valoarea unitara a activului net	8.4361
19 Numar societati comerciale din portofoliu, din care:	71
19.1 Societati admise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare din UE	25
19.2 Societati admise la tranzactionare in cadrul unei burse dintr-un stat tert	-
19.3 Societati neadmise la tranzactionare	46

Lion Capital SA

BOGDAN-ALEXANDRU DRAGOI
Presedinte, Director General

Evaluare si Activ net
DANIELA VASI

RC Conformitate
EUGEN CRISTEA

Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română

ODETTE-MIHAELA BURSUC
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 : 31/03/24

Nr. crt	Denumire emitent	CIF	Simbol	Nr actiuni deținute	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	NAPOMAR	199176		10,256,241	200/05.02.2024	1.9778	20,284,793	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
2	SAI MUNTENIA INVEST	9415761		119,976	201/05.02.2024	791.3833	94,947,003	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
3	SIF SPV TWO	40094500		119,988	207/05.02.2024	50.5737	6,068,237	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
4	Administrare Imobiliare SA	20919450		16,049,741	206/05.02.2024	3.5032	56,225,453	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
5	SIF1 IMGB	380430		199,993	204/05.02.2024	1,282.0437	256,399,766	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
6	SIF SPV THREE	49696089		149,850	751/03/04.2024	1.0000	149,850	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
Societăți admise la tranzacționare cu o lichiditate nerelevantă pentru aplicarea metodelor de evaluare prin marcarea la piață (conf. Art.114 alin.(4) din Reg.9/2014)								
6	SIF Imobiliare PLC	HE323682	SIFI	4,499,961	205/05.02.2024	95.4800	429,656,276	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
7	SIF Hoteluri	56150	CAOR	31,820,906	203/05.02.2024	3.0156	95,959,124	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
8	IAMU	1766830	IAMU	9,170,588	199/05.02.2024	9.9283	91,048,349	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	4,020,962,124	93.92%
Metoda Angajamentelor	4,281,417,349	100%

Lion Capital SA

BOGDAN-ALEXANDRU DRĂGOI
Președinte, Director General

Evaluare și Activ net
DANIELA VASI

RC Conformitate
EUGEN CRISTEA

Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română

ODETTE-MIHAELA BURSUC
Expert Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR
LION CAPITAL la data de: 31/03/24

ANEXA 11
Tabel 1

Denumire element		Începutul perioadei de raportare [31.12.2023]				Sfârșitul perioadei de raportare [31.03.2024]				Diferențe (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	
I	Total active	105.02	100.00	200,626,294	4,099,847,827	105.45	100.00	201,892,131	4,312,947,569	214,365,579
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	66.41	63.24	-	2,719,413,611	67.48	63.99	-	2,888,908,166	169,494,555
1.1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	66.41	63.24	-	2,719,413,611	67.48	63.99	-	2,888,908,166	169,494,555
1.1.1	acțiuni	65.49	62.36	-	2,681,965,180	67.48	63.99	-	2,888,908,166	206,942,985
1.1.2	alte valori mobiliare asimilate acestora	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.1.3	obligațiuni corporative	0.91	0.87	-	37,448,430	-	-	-	-	-37,448,430
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:	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.1	acțiuni	-	-	-	-	-	-	-	-	0
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	11.31	10.77	-	463,119,692	10.36	9.82	-	443,568,050	-19,551,642
4	Depozite bancare din care:	9.95	9.48	200,180,333	207,473,469	10.78	10.22	201,482,291	259,994,174	53,822,663
4.1	depozite bancare constituite la instituții de credit din România;	9.95	9.48	200,180,333	207,473,469	10.78	10.22	201,482,291	259,994,174	53,822,663
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.	0.03	0.03	445,960	714,690	0.02	0.02	409,840	461,051	-289,759
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:	16.06	15.29	-	657,674,638	14.86	14.09	-	636,207,333	-21,467,306
	8.1 actiuni FIA				262,128,497				257,134,539	-4,993,957
	8.2 unitati de fond OPCVM				395,546,142				379,072,793	-16,473,348
9	Dividende sau alte drepturi de încasat	-	-	-	-	-	-	-	-	0
10	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F. etc.), din care:	1.26	1.20	-	51,451,726	1.96	1.86	-	83,808,795	32,357,069
	10.1 Imprumuturi acordate filialelor	0.79	0.75		32,288,814	0.77	0.73		32,843,254	554,440
II Total obligații		5.02	4.78	-	205,414,379	5.45	5.17	-	233,422,351	28,007,972
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 / obligatii aprobate	5.02	4.78	-	205,414,379	5.45	5.17	-	233,422,351	28,007,972
10	Răscumpărări de plătit	-	-	-	-	-	-	-	-	0
III Valoarea activului net (I-II)		100.00	95.22	200,626,294	3,894,433,448	100.00	94.83	201,892,131	4,079,525,218	186,357,607

Tabel 2

Situația valorii unitare a activului net 31/03/24

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoare activ net	4,281,417,349	3,304,373,194	977,044,155
Număr de unități de fond/ acțiuni în circulație	507,510,056	506,520,056	990,000
Valoarea unitară a activului net	8.4361	6.5237	1.9124

Tabel 3

SITUATIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR LA DATA DE : 31/03/24

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate 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	29.03.2024	38,150,261	10.00	27.8400	1,062,103,266	4.7768	23.52
2	BIOFARM	BIO	29.03.2024	362,096,587	0.10	0.8240	298,367,588	36.7471	6.61
3	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	29.03.2024	13,615,497	1.00	21.7000	295,456,285	1.9537	6.54
4	OMV PETROM	SNP	29.03.2024	355,081,206	0.10	0.6735	239,147,192	0.5698	5.30
5	VRANCART	VNC	29.03.2024	1,286,197,217	0.10	0.1610	207,077,752	76.0516	4.59
6	GRAND HOTEL BUCHAREST	RCHI	27.03.2024	251,648,743	0.10	0.2080	52,342,939	30.1902	1.16
7	CONPET	COTE	29.03.2024	562,740	3.30	87.8000	49,408,572	6.5000	1.09
8	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA	H2O	29.03.2024	225,000	10.00	134.0000	30,150,000	0.0500	0.67
9	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	29.03.2024	410,637	10.00	64.4000	26,445,023	5.1016	0.59
10	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR	IMP	29.03.2024	21,700,000	0.25	0.2310	5,012,700	0.9173	0.11
11	SATURN	SATU	14.03.2024	346,926	2.50	11.2000	3,885,571	17.5385	0.09
12	SIFI CJ LOGISTIC	CACU	29.03.2024	54,486	2.50	23.2000	1,264,075	5.5275	0.03
13	SOMETRA	SOMR	06.03.2024	72,444	2.50	6.9000	499,864	2.0840	0.01
14	INDUSTRIA SARMEI CAMPIA TURZII	INSI	28.02.2024	4,604,082	0.10	0.0900	414,367	1.2497	0.01
15	PETROCART	PTRC	22.03.2024	11,852,163	0.50	0.0150	177,782	30.1767	0.00
TOTAL							2,271,752,976.18		50.32

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	23.02.2024	4,499,961	4.47	95.4800	429,656,276	99.9997	9.52
2	SIF HOTELURI	CAOR	29.03.2024	31,820,906	2.50	3.0156	95,959,124	98.9997	2.13
3	IAMU	IAMU	21.03.2024	9,170,588	2.50	9.9283	91,048,349	96.5310	2.02
4	PRIMA CONSTRUCT	PCTM	13.02.2024	90,685	2.50		491,440	15.6969	0.01
5	ARCELOR MITTAL HUNEDOARA	SIDG	14.02.2024	5,921,324	0.10		0	2.9820	-
6	TALC DOLOMITA	TALD	09.10.2015	167,108	2.50		-	7.8944	-
7	ICSH	ICSH	26.03.2021	84,500	2.50		-	1.2891	-
8	SIFI UNITEH	UNIT	12.08.2020	158,573	2.50		-	36.3399	-
	TOTAL						617,155,189.40		13.67

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 – Nu e cazul.

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) - Nu e cazul**
- 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	1,282.04	256,399,766	100.00	5.68
2	SAI MUNTENIA INVEST	119,976	10.00	791.38	94,947,003	99.98	2.10
3	ADMINISTRARE IMOBILIARE	16,049,741	2.50	3.50	56,225,453	97.40	1.25
4	NAPOMAR	10,256,241	1.60	1.98	20,284,793	99.43	0.45
5	SIF SPV TWO	119,988	1.00	50.57	6,068,237	99.99	0.13
6	EXIM BANCA ROMANEASCA	414,740	6.00	12.80	5,307,137	0.32	0.12
7	DEPOZITARUL CENTRAL	9,878,329	0.10	0.14	1,337,526	3.91	0.03
8	CCP.RO BUCHAREST	142,500	10.00	8.21	1,169,726	1.57	0.03
9	SPUMOTIM	12,398	2.50	42.08	521,721	3.99	0.01
10	AMIS MOB	12,607	2.50	30.96	390,342	8.12	0.01
11	FORESTIERA	42,269	2.50	5.06	213,852	25.75	0.00
12	STREIUL	9,344	2.50	21.73	203,061	17.44	0.00
13	APRO HOREA	8,220	2.50	18.97	155,949	13.54	0.00
14	SIF SPV THREE	149,850	1.00	1.00	149,850	99.90	0.00
15	MOLIDUL	90,579	2.50	1.65	149,573	21.63	0.00
16	AUTODANUBIUS	11,653	2.50	3.7811	44,061	14.04	0.00
17	BANCA COMERCIALA ROMANA	1	0.10	0.7800	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	AVERSA	142,699	2.50		0	2.14	0.00
23	BANCA INTERNATIONALA A RELIGIILOR	186,849	1.00		0	0.93	0.00
24	BRAFOR	5,928,744	0.10		0	2.69	0.00

25	COMAR	40,601	2.50		0	34.94	0.00
26	COMBINATUL DE UTILAJ GREU	409,572	4.00		0	5.02	0.00
27	COMMIXT	10,543	2.50		0	28.97	0.00
28	CONTOR GROUP	2,900,049	0.10		0	1.50	0.00
29	CUART	4,516	2.50		0	3.40	0.00
30	ELBAC	8,299,560	0.10		0	32.45	0.00
31	ERGOLEMN	9,637	2.50		0	12.96	0.00
32	EXFOR	399,654	2.50		0	24.23	0.00
33	FORTPRES - CUG	103,523	2.50		0	1.36	0.00
34	IPEGM	9,913	2.50		0	3.40	0.00
35	LEMN-MOL-FA	37,146	2.00		0	13.02	0.00
36	MEBIS	346,637	2.50		0	26.78	0.00
37	MINIERA CUART	17,396	2.50		0	3.40	0.00
38	MOPAL	251,067	80.45		0	21.89	0.00
39	PROIECT	2,162	8.00		0	10.00	0.00
40	ROSTRAMO	434,501	2.50		0	10.04	0.00
41	SANEVIT	535,217	0.10		0	8.97	0.00
42	SIMATEC	42,886	2.50		0	18.82	0.00
43	SOMES	1,653,350	2.10		0	13.12	0.00
44	TEHNOLOGIE MOBILA STIL	9,000	2.50		0	4.55	0.00
45	TRANSILVANIA AIUD	46,779	2.50		0	20.19	0.00
46	UZINA ARDEALUL	55,593	2.50		0	29.51	0.00
	TOTAL				443,568,050		9.82

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

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

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	434,595	0.01
2	Intesa SanPaolo	19,438	0.00
3	BRD-G.S.G	2,519	0.00
4	CEC Bank	2,419	0.00
5	Exim Banca Romaneasca	1,232	0.00
6	Unicredit Bank	398	0.00
7	Lion Capital - casa	449	0.00
TOTAL		461,051	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	69,768.68	4.9695	346,715	0.01
2	Banca Transilvania	7,172.01	4.9695	35,641	0.00
3	CEC Bank - cont curent	3,438.83	4.9695	17,089	0.00
4	Exim Banca Romaneasca- cont curent	814.38	4.9695	4,047	0.00
5	BRD G.S.G.	5.86	4.9695	29	0.00
TOTAL				403,522	0.01

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	904.16	4.6078	4,166	0.00
2	Banca Comerciala Romana	214.92	4.6078	990	0.00
TOTAL				5,157	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	199.82	5.8126	1,161	0.00
TOTAL				1,161	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 denumite 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		29/02/2024	04/04/2024	15,000,000	2,270.83	72,666.67	15,072,667	0.33
2		29/02/2024	04/04/2024	10,000,000	1,513.89	48,444.44	10,048,444	0.22
3		29/02/2024	04/04/2024	2,000,000	302.78	9,688.89	2,009,689	0.04
4		29/02/2024	04/04/2024	5,000,000	756.94	24,222.22	5,024,222	0.11
5		29/02/2024	04/04/2024	20,000,000	3,027.78	96,888.89	20,096,889	0.45
6		07/03/2024	11/04/2024	5,000,000	756.94	18,923.61	5,018,924	0.11
7		07/03/2024	11/04/2024	10,000,000	1,513.89	37,847.22	10,037,847	0.22
8		07/03/2024	11/04/2024	3,300,000	499.58	12,489.58	3,312,490	0.07
9		07/03/2024	11/04/2024	20,000,000	3,027.78	75,694.44	20,075,694	0.44
10		14/03/2024	18/04/2024	10,000,000	1,505.56	27,100.00	10,027,100	0.22
11		14/03/2024	18/04/2024	5,000,000	752.78	13,550.00	5,013,550	0.11
12		14/03/2024	18/04/2024	2,500,000	376.39	6,775.00	2,506,775	0.06
13		14/03/2024	18/04/2024	20,000,000	3,011.11	54,200.00	20,054,200	0.44
14		21/03/2024	09/05/2024	2,500,000	378.47	4,163.19	2,504,163	0.06
15		21/03/2024	09/05/2024	15,000,000	2,270.83	24,979.17	15,024,979	0.33
16		21/03/2024	09/05/2024	10,000,000	1,513.89	16,652.78	10,016,653	0.22
17		21/03/2024	09/05/2024	5,000,000	756.94	8,326.39	5,008,326	0.11
18		28/03/2024	09/05/2024	7,500,000	1,129.17	4,516.67	7,504,517	0.17
	Banca Comerciala Romana							
19		31/03/2024	01/04/2024	525,552	73.29	73.29	525,626	0.01
20		18/03/2024	25/04/2024	5,000,000	756.94	10,597.22	5,010,597	0.11
21		18/03/2024	25/04/2024	2,000,000	302.78	4,238.89	2,004,239	0.04
22		18/03/2024	25/04/2024	20,000,000	3,027.78	42,388.89	20,042,389	0.44
23		18/03/2024	25/04/2024	10,000,000	1,513.89	21,194.44	10,021,194	0.22
24		28/03/2024	16/05/2024	4,000,000	611.11	2,444.44	4,002,444	0.09
25		28/03/2024	16/05/2024	5,000,000	763.89	3,055.56	5,003,056	0.11
26		28/03/2024	16/05/2024	10,000,000	1,527.78	6,111.11	10,006,111	0.22
27		28/03/2024	16/05/2024	15,000,000	2,291.67	9,166.67	15,009,167	0.33
28		28/03/2024	16/05/2024	20,000,000	3,055.56	12,222.22	20,012,222	0.44
TOTAL							259,994,174	5.76

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
PJ07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018
NUMĂR REGISTRU ASF FIAIR
PJ09FIAIR / 020004 / 01.07.2021
COD LEI (LEGAL IDENTITY IDENTIFIER)
254900GAQ2XT8DPA7274

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

3. Depozite bancare denuminate în valută

Nr. crt.	Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
	CEC BANK								
1		15/03/2024	15/04/2024	5,430,000	459.92	7,818.61	4.9695	27,023,240	0.60
2		15/03/2024	15/04/2024	5,000,000	423.50	7,199.45	4.9695	24,883,278	0.55
3		15/03/2024	15/04/2024	10,000,000	846.99	14,398.91	4.9695	49,766,555	1.10
	EXIM BANCA ROMANEASCA								
4		15/03/2024	15/04/2024	5,055,000	435.29	7,399.96	4.9695	25,157,597	0.56
5		15/03/2024	15/04/2024	5,000,000	430.56	7,319.44	4.9695	24,883,874	0.55
6		15/03/2024	15/04/2024	10,000,000	861.11	14,638.89	4.9695	49,767,748	1.10

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	29.03.2024	140,663,575		1.4850	208,885,409	17.9270	4.63
2	Infinity Capital Investments	29.03.2024	25,801,674		1.8700	48,249,130	5.1603	1.07
Unități de fond								
1	Fondul Inchis de Investiții ACTIVE PLUS		12,406.7589	14,712.84		182,538,659	74.4375	4.04
2	FIA CERTINVEST ACTIUNI		307.6000	331,914.69		102,096,959	59.3654	2.26
3	FIAIP OPTIM INVEST		3,494.6900	11,844.37		41,392,401	51.6488	0.92
4	ROMANIA STRATEGY FUND Klasse B		58,000.0000	713.47		41,381,260	50.8772	0.92
5	FIA STARVALUE		9,382.0000	1,243.1800		11,663,515	26.1228	0.26
TOTAL						636,207,333		14.09

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	SIF HOTELURI*	CAOR	06/06/23	31,820,906	73,188,084	-	0.00
TOTAL						-	0.00

* 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- Nu e cazul

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)

Emitent acțiuni	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferință	Valoare teoretică drept de preferință	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
VRANCART	VNRC05	15.02.2024	1,286,197,217	0.0000	-	0.00
TOTAL				0.0000	0	

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

	31/03/24	29/02/24	31/01/24
Activ net	4,281,417,349	4,177,422,310	4,134,267,912
VUAN	8.4361	8.2473	8.1621

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 s-a utilizat abordare prin venit, metoda fluxurilor de numerar actualizate;

Pentru societățile: SIF1 IMGB, ADMINISTRARE IMOBILIARE, SIF IMOBILIARE, SIF SPV TWO, SIF SPV THREE 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	4,020,962,124	93.92%
Metoda Angajamentelor	4,281,417,349	100%

Lion Capital SA

BOGDAN-ALEXANDRU DRAGOI
Presedinte, Director General

Evaluare si Activ net
DANIELA VASI

RC Conformitate
EUGEN CRISTEA

Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română

ODETTE-MIHAELA BURSUC
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 31 martie 2024 al Lion Capital SA

15 mai 2024, Arad • Lion Capital SA aduce la cunoștința investitorilor că Raportul trimestrial întocmit la data de 31 martie 2024, 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 mai 2024, ora 18:00, la sediul societății și pe website, la adresa www.lion-capital.ro.

Menționăm că situațiile financiare la data de 31 martie 2024 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
Ilie Gavra

