



LION CAPITAL

RAPORT TRIMESTRIAL

— ÎNTOCMIT LA 30 SEPTEMBRIE 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 30 SEPTEMBRIE 2024	4
4. ACȚIUNILE EMISE DE LION CAPITAL S.A.	10
5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE	13
6. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2024	18
7. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 30 SEPTEMBRIE 2024	19
8. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	22
9. ANEXE	
Anexa 1 - Situații Financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 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 30 septembrie 2024 - întocmită conform anexei 10 la Regulamentul nr. 7/2020	
Anexa 3 - Situația detaliată a investițiilor la 30 septembrie 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”)
TIP DE SOCIETATE	- societate pe acțiuni, persoană juridică română cu capital privat - 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 30.09.2024 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 TRANZAȚIONARE	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]

	30.09. 2023	31.12.2023	30.09.2024
Total active, din care	3.986,70	4.305,79	4.891,97
Total active financiare	3.904,96	4.286,62	4.839,66
Capitaluri proprii	3.789,54	4.100,37	4.624,70
Total datorii	197,16	205,41	267,27

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]

	30.09. 2023	31.12.2023	30.09.2024
Venituri	118,53	166,28	219,68
Câștiguri/(pierderi) din investiții	152,90	296,85	(15,65)
Cheltuieli	16,24	27,53	20,94
Profit/(Pierdere) brut/ă	255,18	435,58	183,09
Profit/(Pierdere) net/ă	242,93	417,26	168,71

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET

	30.09. 2023	31.12.2023	30.09.2024
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	2,5400	2,5900	2,8300
Valoare activ net* / acțiune (lei)	7,5234	8,0847	9,1030
Activ net contabil / acțiune (lei)	7,4815	8,0794	9,1125
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

	30.09. 2023	31.12.2023	30.09.2024
Număr angajați permanenți	31	32	30
Număr sucursale	1	1	1

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 30 septembrie 2024

	număr acționari	dețineri
Persoane fizice române	5.733.432	39,20%
Persoane fizice nerezidente	2.153	1,30%
Persoane juridice române	107	45,47%
Persoane juridice nerezidente	15	14,03%
TOTAL	5.735.707	100%

3. PORTOFOLIUL LA 30 SEPTEMBRIE 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 portofoliului prin câștiguri din dividende și câștiguri 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 decursul 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.

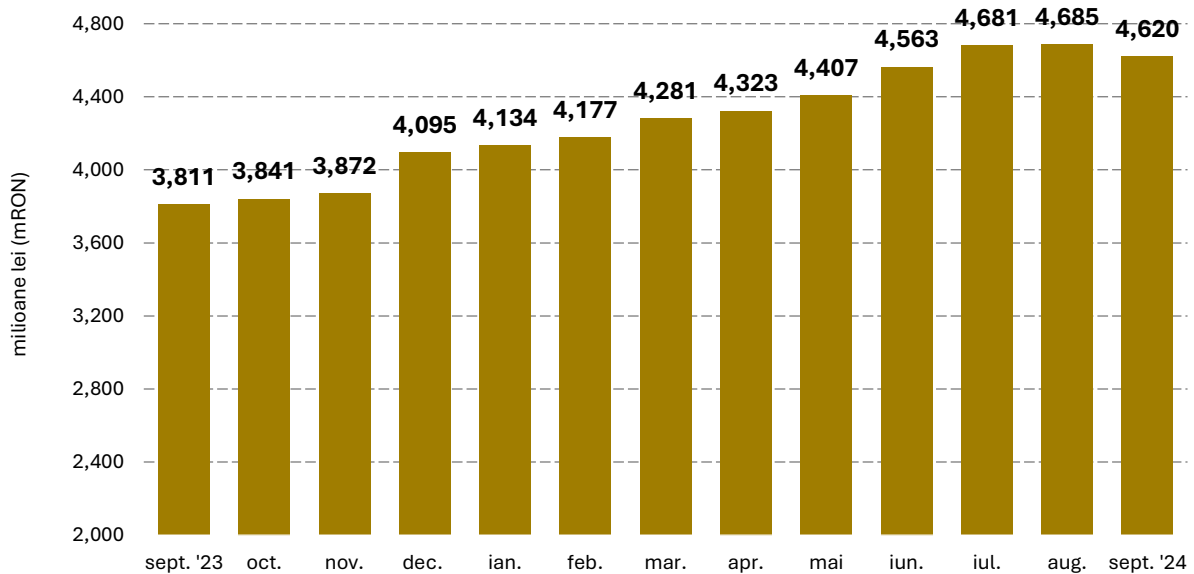
Principalele direcții de acțiune în administrarea portofoliului au urmat obiectivele aprobate de acționari, focalizându-se pe:

- 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 **4.619,85 milioane lei** la sfârșitul T3 2024, cu 12,82% peste valoarea de 4.095,06 milioane lei înregistrată la finalul anului 2023. Valoarea activului net pe acțiuni (VUAN) a fost de **9,1030 lei** la finalul T3 2024, în creștere cu 12,60% 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 SEPTEMBRIE 2023 - SEPTEMBRIE 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 30 septembrie 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, a fost păstrată 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, gestionarea eficientă și responsabilă a portofoliului generând performanță durabilă.

Limitele și restricțiile investiționale incidente operațiunilor derulate de Lion Capital pe parcursul anului 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).

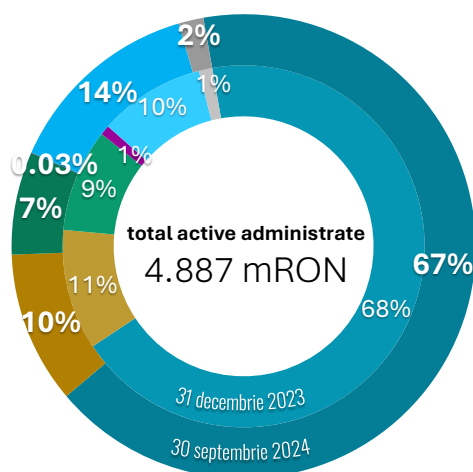
Situația detaliată a investițiilor Lion Capital la data de 30 septembrie 2024, întocmită în conformitate cu anexa 11 din Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

Valoarea totală a activelor administrate de Lion Capital la 30 septembrie 2024 este de **4.887,12 milioane lei**, depășind cu 13,64% valoarea înregistrată 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 **77,21%** din totalul activelor administrate de Lion Capital la 30 septembrie 2024, cifrându-se la **3.773,20 milioane lei**. La finalul T3 2024, Lion Capital deținea *participații majoritare* - peste 50% din capitalul social al emitentului – în 11 companii, cu o valoare însumată de **1.235,41 milioane lei**, reprezentând 32,74% din portofoliul de acțiuni.

ACTIVELE ADMINISTRATE DE LION CAPITAL la 30 septembrie 2024

categorii de active (pondere în total active)



■ acțiuni listate

în valoare de **3.225,13 mRON**
(31.12.2023: 2.944,09 mRON)

■ acțiuni nelistate

în valoare de **518,07 mRON**
(31.12.2023: 463,12 mRON)

■ unități de fond nelistate

în valoare de **350,54 mRON**
(31.12.2023: 395,55 mRON)

■ obligațiuni corporative

1,24 mRON
(31.12.2023: 37,45 mRON)

■ depozite bancare + disponibil

în valoare de **677,01 mRON**
(31.12.2023: 408,81 mRON)

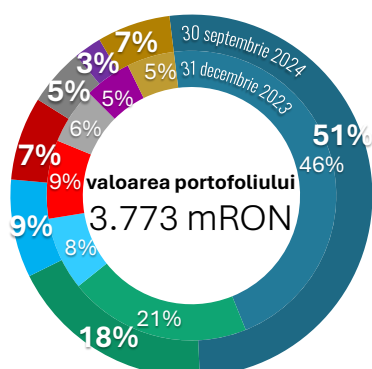
■ creanțe și alte active

în valoare de **85,12 mRON**
(31.12.2023: 51,45 mRON)

Notă: valori calculate la **30 septembrie 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 **1.932,04 mRON**
 (31.12.2023: 11 emitenți, în valoare de 1.561,27 mRON)

■ comerț - imobiliare

dețineri în 8 emitenți, în valoare de **694,52 mRON**
 (31.12.2023: 8 emitenți, în valoare de 694,25 mRON)

■ energie - utilități

dețineri în 3 emitenți, în valoare de **330,54 mRON**
 (31.12.2023: 3 emitenți în valoare de 278,83 mRON)

■ farmaceutice

dețineri în 1 emitent în valoare de **281,71 mRON**
 (31.12.2023: 1 emitent în valoare de 298,37 mRON)

■ celuloză și hârtie

dețineri în 4 emitenți, în valoare de **194,09 mRON**
 (31.12.2023: 4 emitenți în valoare de 215,18 mRON)

■ industria ospitalității (hoteluri și restaurante)

dețineri în 2 emitenți în valoare de **93,61 mRON**
 (31.12.2023: 3 emitenți, în valoare de 178,79 mRON)

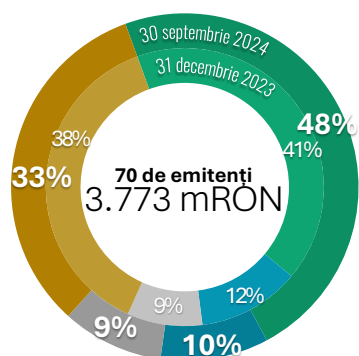
■ alte industrii și activități

dețineri în 41 de emitenți, în valoare de **246,69 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 **30 septembrie 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 **1.801,04 mRON** (31.12.2023: 23 de emitenți, 1.418,06 mRON)

■ 5-33%

dețineri în 32 de emitenți
 valoare totală **379,99 mRON** (31.12.2023: 36 de emitenți, 405,48 mRON)

■ 33-50%

dețineri în 4 emitenți
 valoare totală **356,75 mRON** (31.12.2023: 3 emitenți, 298,37 mRON)

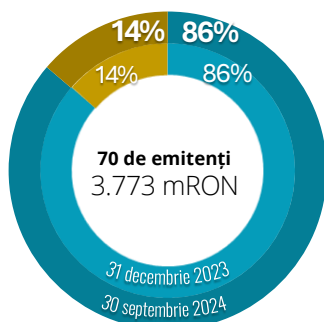
■ peste 50%

dețineri majoritare în 11 emitenți
 valoare totală **1.235,41 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 **30 septembrie 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

3.225,13 mRON (31.12.2023: 2.944,09 mRON) valoarea deținerilor în **25** de emitenți (31.12.2023: 25)

■ societăți nelistate

518,07 mRON (31.12.2023: 463,12 mRON) valoarea deținerilor în **45** de emitenți (31.12.2023: 48)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la **30 septembrie 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 bancar, administrarea investițiilor și sectorul imobiliar, ce cumulează 69,60% din total active, în creștere de la 62,67% din total active la finalul anului 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 44,63% în TA la finalul lunii septembrie 2024. Creșterea se datorează atât aprecierii cotațiilor emitenților bancari, cât și încasării de dividende aferente investițiilor.

În vederea reducerii riscului de concentrare, Fondul continuă să își diversifice alocarea investițiilor, crescând expunerea pe sectoare subreprezentate sau neacoperite.

TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIUL LION CAPITAL la 30 septembrie 2024

Emitent (simbol bursier)	Domeniu de activitate	Deținere	Valoare* [lei]	% din VAN
1. Banca Transilvania (TLV)	financiar - bancar	4,78%	1.212.745.728	26,25%
2. SIF Imobiliare Plc (SIFI)	imobiliare	99,99%	422.566.588	9,15%
3. BRD Groupe Société Générale (BRD)	financiar - bancar	1,95%	285.925.437	6,19%
4. Biofarm (BIO)	ind. farmaceutică	36,75%	281.711.145	6,10%
5. SIF1 IMGB	imobiliare	99,99%	266.163.824	5,76%
6. OMV Petrom (SNP)	energie - utilități	0,57%	258.854.199	5,60%
7. Longshield Investment Group (SIF4)	financiar (FIA)	17,93%	245.457.938	5,31%
8. Vrancart (VNC)	ind. celulozei și hârtiei	76,33%	194.085.878	4,20%
9. SAI MUNTENIA INVEST	financiar (AFIA)	99,98%	95.332.366	2,06%
10. IAMU (IAMU)	mașini și echipamente	96,53%	91.507.795	1,98%
TOTAL			3.354.350.898	72,61%

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

4. ACȚIUNILE EMISE DE LION CAPITAL

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE LION CAPITAL

Număr total de acțiuni emise (30 septembrie 2024)	507.510.056
Număr de acțiuni în circulație (30 septembrie 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 (anterior datei de 15 mai 2023 simbol SIF1)
Cod ISIN	ROSIFAACNOR2
Identificator internațional	FIGI ID: BBG000BMN2P1
Indici care conțin acțiunea LION	Indicii BVB: BET-FI • BET-XT • BET-XT-TR • BET-BK • BET-XT-TRN

Acțiunile emise de Societate conferă tuturor deținătorilor drepturi egale.

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

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

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

- societatea este autorizată ca administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA), fiindu-i incidente prevederile Regulamentul nr. 3/2016 privind criteriile aplicabile și procedura pentru evaluarea prudențială a achizițiilor și majorărilor participațiilor la entitățile reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, aplicabil potențialilor achizitori și acționarilor semnificativi din cadrul administratorilor fondurilor de investiții alternative.
- potrivit Regulamentului, achiziționarea unor participații calificate în cadrul societății, este supusă aprobării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu excepția cazurilor prevăzute de OUG 71/2024. potrivit căroră prevederile legale cu privire la evaluarea acționarilor nu sunt aplicabile acționarilor AFIA care dețin/urmează a deține participații calificate în cadrul acestuia și care au calitatea de entități autorizate/înregistrate, reglementate și supravegheate de A.S.F., B.N.R. sau de către autorități competente similare din alte state membre sau care sunt persoane fizice care sunt aprobate în structura de conducere sau pentru exercitarea unei funcții-cheie de către A.S.F., B.N.R. sau de către autorități competente similare din alte state membre.
- 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.
- de asemenea, 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 scăzut în primele nouă luni ale anului 2024 față de perioada similară a anului 2023 dar a fost mult mai ridicată față de trimestrul anterior, tranzacționându-se în total

6.131.291 de acțiuni în anul 2024, reprezentând 1,21% din totalul titlurilor emise, valoarea totală a acțiunilor tranzacționate a fost de 16.717.567 de lei. În anul 2024, pe piața DEAL au fost derulate tranzacții cu 30.490.893 de acțiuni în valoare totală de 80,40 milioane lei.

Din cele 188 zile de tranzacționare, 75 zile au fost cu variații pozitive (maxim +6,45% în data de 14 martie) și 78 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 maximum și minimum perioadei fiind de 20%. Prețul mediu ponderat al perioadei a fost de 2,7266 lei pentru o acțiune.

Acțiunile LION a crescut cu +8,43% YtD, în această perioadă indicele BET-BK a crescut cu +15,24% iar indicele BET-FI a crescut cu +4,45%.

La 30 septembrie 2024 capitalizarea bursieră a acțiunilor LION emise a fost de 1.436,253 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 30 septembrie 2024: 4,45%. Pondere LION în BET-FI: 19,28% (septembrie 2024).

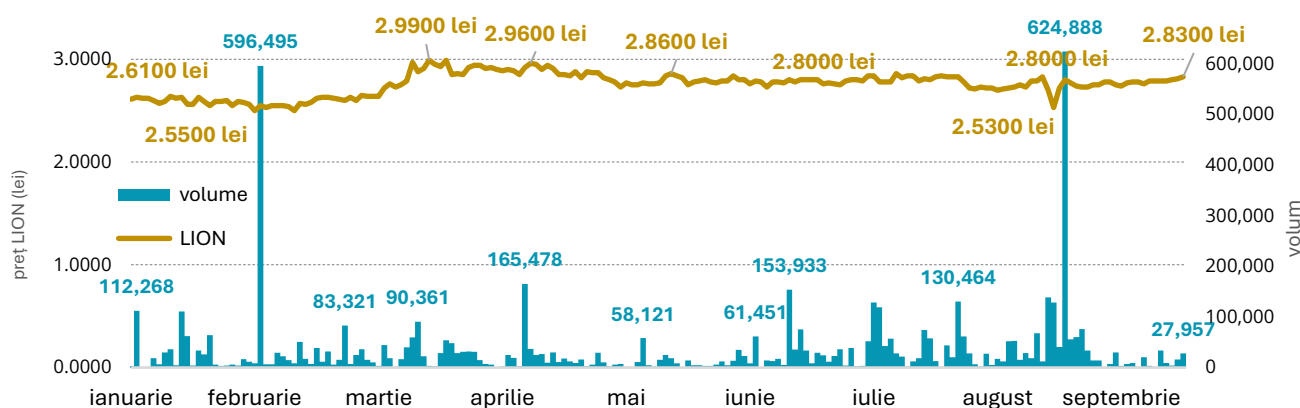
BET-BK este un indice de prețuri ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societăți listate pe piața reglementată a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectând cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor. Variația indicelui BET-BK până la data de 30 septembrie 2024: +15,24%. Pondere LION în BET-BK: 1,43% (septembrie 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 30 septembrie 2024: +15,55%. Pondere LION în BET-XT: 1,91% (septembrie 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 30 septembrie 2024: +22,61%. Pondere LION în BET-XT-TR: 1,91% (septembrie 2024).

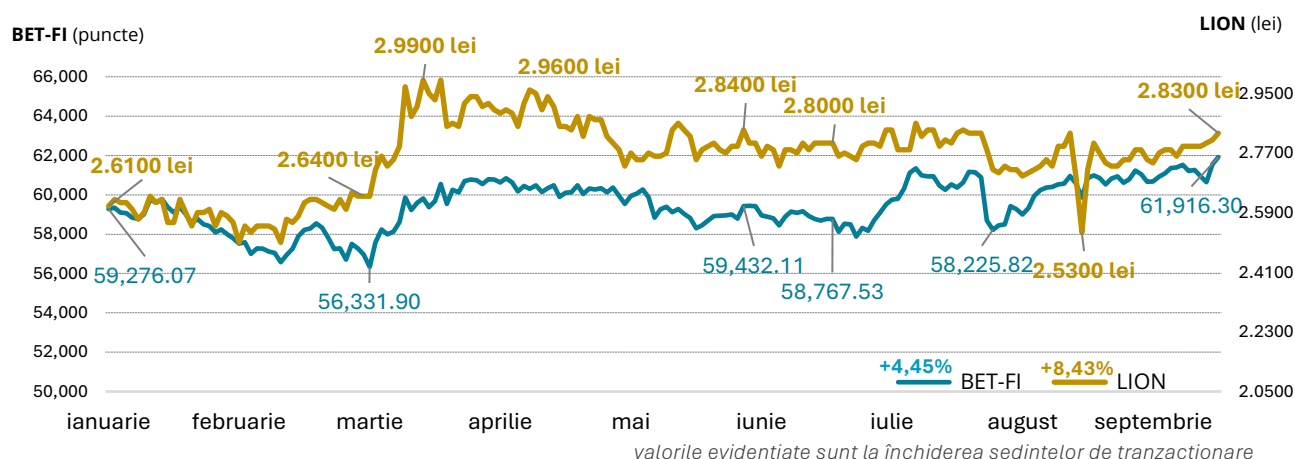
BET-XT-TRN este varianta de tip net total return a indicelui BET-XT. Indicele BET-XT-TRN reflectă atât evoluția prețurilor companiilor componente cât și a reinvestirii dividendelor nete oferite de acestea. Variația indicelui BET-XT-TRN până la data de 30 septembrie 2024: +22%. Pondere LION în BET-XT-TRN: 1,91% (septembrie 2024).

PREȚUL ACȚIUNILOR LION ȘI VOLUMUL TRANZACȚIONAT ÎN 2024



valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

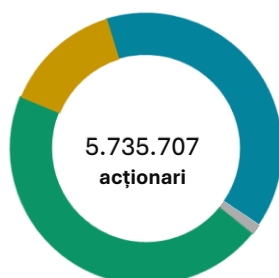
EVOLUȚIA COTAȚIEI LION ȘI A VALORII INDICELUI BET-FI ÎN 2024



La 30 septembrie 2024, Lion Capital avea 5.735.707 acționari, conform datelor raportate de Depozitarul Central S.A. București, societatea care ține registrul acționarilor. Cele 990.000 de acțiuni de trezorerie deținute la finalul anului 2023 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 30 septembrie 2024



■ 39,20%

persoane fizice române
(5.733.432 de acționari)

■ 45,47%

persoane juridice române
(107 acționari)

■ 1,30%

persoane fizice nerezidente
(2.153 de acționari)

■ 14,03%

persoane juridice nerezidente
(15 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 distribuire 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 ce 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 a acordat 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 2024.

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 19,5% față de începutul anului la 2.888,02 mil lei. Riscul portofoliului a scăzut în trimestrul al III-lea 2024, VaR pentru portofoliul PROXI-85 a fost de 8,37% la 30.09.2024. 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 5,08%, 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 10,28%, 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. Împrumutul acordat SIF SPV TWO în EURO (activ financiar) are o pondere de 0,7% din activul total și se încadrează în intervalul de maturitate rămasă până la 5 ani.

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

Valoarea expunerii portofoliului Fondului la riscul valutar (instrumente și active financiare denominate în euro: acțiuni, împrumut acordat filialei, precum și instrumente monetare: depozite și conturi curente) reprezintă o pondere de 10,03% din totalul activelor la septembrie 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 3 sectoare cu ponderi importante în structura activului total sunt sectorul bancar, administrarea investițiilor și sectorul imobiliar și cumulează 69,60% 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 44,63% în TA la septembrie 2024. Creșterea se datorează atât aprecierii cotațiilor emitenților bancari cât și încasării de dividende cuvenite aferente investițiilor.

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 30 septembrie 2024 este de 16,73 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 prudentțială 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 2024).

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 0,70% din total active, și funcție de expunerea pe sectoare de activitate, reprezentând 13,85% din total active, relevă o pierdere așteptată de 0,204% 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.

Nu au fost raportate sau înregistrate evenimente de risc operațional în trimestrul al III-lea 2024.

Cheltuieli operaționale asociate riscurilor operaționale au reprezentat 0,001% 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 ex-post, 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 24,82%) urmată de SIF Imobiliare PLC (pondere în TA de 8,65%). Aceste dețineri reprezintă împreună o expunere de 33,46% din TA fără să depășească limita superioară de 80%.

Fondul are expunere pe instrumentele emise de grupul Lion (filiale) 25,30% din activele totale, limita legală fiind de 40% din TA.

La data de 30 septembrie 2024 Fondul are o expunere totală de 0,52% 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 451.700 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 1,5897% din capitalul social al emitentului.

Titluri de participare emise de OPCVM și FIA reprezintă o pondere de 7,17% 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 10,60% 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 30 septembrie 2024 indicatorul de levier prin metoda brută a avut valoarea de 96,46%, depozitele cu scadența mai mică de 3 luni și care au fost remunerate cu o dobândă superioară unei obligațiuni guvernamentale de 3 luni au fost excluse din total expunere conform art. 7 pct. a din Regulamentul UE 231/2013. Prin metoda angajamentului, indicatorul de levier a avut valoarea de 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 guvernanță; (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 19 emitenți de acțiuni având o pondere totală de aproximativ 80% din totalul activelor administrate. Dintre aceștia, 4 emitenți au primit scor ESG de la Sustainalytics iar 9 emitenți au publicat Rapoarte de sustenabilitate.

Nota de risc ESG al portofoliului de acțiuni relevă un risc scăzut. 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 guvernanță sustenabilă. Astfel riscul este evaluat ca fiind scăzut.

6. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2024

Oferta publică de cumpărare acțiuni Lion Capital

În data de 5 septembrie 2024 Lion Capital a adus la cunoștința acționarilor și investitorilor că, pentru ducerea la îndeplinire a hotărârilor AGEA nr. 4 din data de 27 aprilie 2023 și nr. 3 din data de 29 aprilie 2024, a depus la Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”), Documentul de Ofertă Publică de Cumpărare a 2.490.000 acțiuni proprii emise de Lion Capital, împreună cu documentația aferentă. SSIF SWISS CAPITAL S.A. a fost numită în calitate de intermediar în cadrul Ofertei Publice de Cumpărare acțiuni emise de Lion Capital.

Documentul Ofertei Publice a fost aprobat prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr. 957 din 19 septembrie 2024 și oferta urmând a se derula în perioada 25 septembrie – 8 octombrie 2024, la prețul de 2,90 lei/acțiune.

Convocarea Adunării Generale Ordinare și Extraordinare a Acționarilor pentru 31 octombrie (1 noiembrie) 2024

În data de 20 septembrie 2024, Consiliul de administrație al societății a convocat, în temeiul art. 117 din Legea nr. 31/1990, **adunarea generală ordinară a acționarilor („AGOA”)** și **adunarea generală extraordinară a acționarilor („AGEA”)** pentru 31 octombrie (1 noiembrie) 2024, la sediul societății din Arad, având data de referință 15 octombrie 2024.

Principalul punct de pe ordinea de zi a adunării ordinare este alegerea membrilor consiliului de administrație al societății pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 26 aprilie 2025 și până la data de 26 aprilie 2029.

Principalele puncte de pe ordinea de zi a adunării extraordinare se referă la mutarea sediului social al societății din Arad în București, desființarea sucursalei societății din București și înființarea unei noi sucursale a Lion Capital în municipiul Arad, și modificarea în consecință a Actului constitutiv al societății.

Începând cu data de 27 septembrie 2024, materialele informative aferente problemelor incluse pe ordinea de zi, proiectele de hotărâri supuse aprobării adunării generale și formularele de vot au fost puse dispoziția acționarilor, fiind disponibile pe internet, la adresa www.lion-capital.ro, precum și la sediul Lion Capital S.A. din Arad și la sediul sucursalei din București.

Schimbări în conducerea Lion Capital S.A.

Lion Capital S.A. a informat investitorii că în data de 23 septembrie 2024 a fost înregistrată la societate demisia domnului Radu-Răzvan Străuț din toate pozițiile pe care le deține în cadrul Lion Capital SA, începând cu data de 30 septembrie 2024, urmând ca de la această dată mandatul de membru al consiliului de administrație și implicit funcția de vicepreședinte și respectiv funcția de director general adjunct al domnului Străuț Radu-Răzvan să înceteze de plin drept. În continuare, conducerea societății va fi asigurată de către cei trei directori aflați în funcție.

În ședința din data de 25 septembrie 2024, Consiliul de Administrație al Lion Capital S.A. a luat act de demisia domnului Radu-Razvan Străuț din funcția de administrator și de director general adjunct și a aprobat numirea domnului Rachid El Lakis în funcția de administrator provizoriu și de vicepreședinte al consiliului de administrație al Lion Capital S.A., urmând ca exercitarea mandatului dlui Rachid El Lakis să înceapă efectiv doar după autorizarea sa de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).

7. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 30 SEPTEMBRIE 2024

Lion Capital a întocmit raportarea contabilă la 30 septembrie 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 30 septembrie 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 30 septembrie 2024:

Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare - extras

Situația individuală a poziției financiare - extras		
<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	30/09/2024	31/12/2023
Numerar și echivalente de numerar	677.013.660	408.814.516
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.746.686.128	1.900.476.975
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.415.958.270	1.977.331.822
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	15.648.691	17.887.148
Alte active	35.422.898	1.275.701
Total active	4.891.972.142	4.305.786.163
Datorii	267.270.205	205.414.379
Capitaluri proprii	4.624.701.936	4.100.371.784
Total pasive	4.891.972.142	4.305.786.163

Valoarea **activelor totale** deținute la data de 30 septembrie 2024 a fost de 4.891,9 milioane lei, în creștere cu 13% 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 operațiunilor efectuate în primele nouă luni ale anului 2024.

- **Activele financiare la valoare justă prin profit și pierdere**, în valoare de 1.746,7 milioane lei, prezintă o scădere față de 31 decembrie 2023 cu 153,8 mil lei ca efect al înregistrării diferențelor nefavorabile de valoare justă pentru unitățile de fond și societățile cotate – filiale și entități asociate (cu piață activă) la data de 30 septembrie 2024.

- **Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**, în valoare de 2.415,9 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 30 septembrie 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 12,8% 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 30 septembrie 2024.

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

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

(toate sumele sunt exprimate în lei)

	30/09/2024	30/09/2023
Venituri		
Venituri din dividende	194.431.011	108.793.770
Venituri din dobânzi	24.784.250	9.650.192
Alte venituri operaționale	23.688	82.965
Alte venituri financiare	445.500	-
Câștig/(Pierdere) din investiții		
Câștig/(Pierdere) din diferențe de curs valutar	(47.773)	1.094.446
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	(15.607.103)	151.807.034
Cheltuieli		
Cheltuieli cu comisioanele	(4.162.110)	(3.640.546)
Alte cheltuieli operaționale	(16.782.270)	(12.602.625)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	183.085.192	255.185.236
Impozit pe profit	(14.370.707)	(12.254.238)
Profit/(Pierdere) net/ă	168.714.485	242.930.998
Alte elemente ale rezultatului global	353.803.906	306.868.236
Total rezultat global aferent perioadei	522.518.391	549.799.234

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

- **Veniturile din dividende** înregistrate la data de 30 septembrie 2024 au înregistrat o creștere semnificativă comparativ cu anul anterior datorită faptului că participațiile deținute în anul 2023 au avut o evoluție favorabilă, acesta reflectându-se în nivelul dividendelor distribuite în 2024.

- **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 30 septembrie 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 15,6 mil lei, față de câștigul de 151,8 mil lei la 30 septembrie 2023. Pierdere netă este rezultatul evaluării la valoare justă la 30 septembrie 2024 a acțiunilor cotate (filiale și entități asociate) și a unităților de fond.

Cheltuielile realizate la data de 30 septembrie 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 30 septembrie 2024, în sumă de 168,7 milioane lei, este în principal efectul rezultatului din veniturile din dividende înregistrate.

Totalul rezultatului global la 30 septembrie 2024 este pozitiv, în sumă de 522,5 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 30 septembrie 2024

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat la 30/09/2024
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾	Active curente/Datorii curente	31,99
	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	nu este cazul
2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	nu este cazul
3. Viteza de rotație a debitelor-clienți ³⁾	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 270	24
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,0488

¹⁾ **Indicatorul lichidității curente**, oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea realizată la sfârșitul primelor 9 luni din 2024 a fost 31,99. Acest nivel este explicabil prin nivelul ridicat al activelor curente existente la 30 septembrie 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 30 septembrie 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 30 septembrie 2024.

Viteza de rotație calculată la 30 septembrie 2024 a fost de 24 zile.

⁴⁾ **Viteza de rotație a activelor imobilizate**, exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri (valoarea veniturilor și câștigurilor) generată de o anumită cantitate de active imobilizate. La stabilirea indicatorului s-a luat în calcul valoarea justă a imobilizărilor financiare. La 30 septembrie 2024, acest indicator avea o valoare de 0,0488.

8. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Evenimentele ulterioare bilanțului prezentate în raportul administratorilor nu au fost considerate a avea impact asupra situațiilor financiare interimare simplificate, fiind incluse aici pentru a oferi o imagine actualizată și completă a Societății după închiderea perioadei de raportare financiară.

Rezultatele ofertei publice de cumpărare acțiuni Lion Capital

În data de 11 octombrie 2024 a fost publicată pe site-ul BVB și al Societății notificarea cu privire la rezultatele ofertei publice de cumpărare acțiuni emise de Lion Capital, derulată în perioada 25 septembrie – 8 octombrie 2024, la prețul de 2,90 lei/acțiune, aprobată prin Decizia ASF nr. 957 din 19 septembrie 2024.

În cadrul ofertei au fost depuse un număr 5.635.848 acțiuni reprezentând 1,1105% din capitalul social al emitentului. Numărul de valori mobiliare cumpărate a fost de 2.490.000 acțiuni, suma totală plătită fiind de 7.221.000 lei. Decontarea s-a făcut prin intermediul Depozitarului Central în data de 11 octombrie 2024. În urma închiderii ofertei, Lion Capital deține 2.490.000 de acțiuni proprii, reprezentând 0,4906% din capitalul social.

AGOA și AGEA din 31 octombrie 2024

În 31 octombrie 2024, de la ora 10:00, a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Lion Capital, având ca principal punct pe ordinea de zi alegerea membrilor Consiliului de administrație al societății pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 26 aprilie 2025 și până la data de 26 aprilie 2029. Au fost aleși ca administratori ai societății Bogdan-Alexandru Drăgoi, Rachid Lakis, Marcel Pfister și Sorin Marica, cu precizarea că persoanele alese în funcția de administrator își vor exercita atribuțiile aferente funcției, numai după emiterea deciziei de autorizare/aprobare de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, conform prevederilor legale aplicabile.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Lion Capital desfășurată în 31 octombrie 2024, de la ora 12:00, a aprobat propunerile mutare a sediului central al societății din Arad în București, și propunerile subsecvente, de desființare și radiere de la Oficiul Registrului Comerțului a Sucursalei București, ce în prezent funcționează la adresa propusă a deveni sediu, iar la sediul central actual al societății urmând a funcționa o sucursală, Sucursala Arad, cu consecința firească a actualizării Actului Constitutiv în conformitate cu rezoluțiile propuse și adoptate referitoare la aceste chestiuni.

Încetare contract individual de muncă ofițer conformitate

Lion Capital S.A. a informat investitorii că, începând cu data de 18 octombrie 2024, a încetat de drept, contractul individual de muncă al dlui Ioan-Eugen Cristea, cu funcția de ofițer de conformitate, conform prevederilor art. 56 alin. 1 lit. c din Codul Muncii. Încetarea contractului individual de muncă al dlui Ioan-Eugen Cristea a survenit ca urmare a îndeplinirii cumulative a condițiilor de vârstă standard și a stagiului minim de cotizare pentru pensionare.

Funcția de ofițer de conformitate va fi exercitată în continuare de domnul Ilie Gavra.

9. ANEXE

- ANEXA 1** Situații financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 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 30 septembrie 2024 - întocmită conform anexei 10 la Regulamentul nr. 7/2020
-
- ANEXA 3** Situația detaliată a investițiilor Lion Capital la 30 septembrie 2024 - întocmită conform anexei 11 la Regulamentul nr. 7/2020
-

Raportul trimestrial întocmit la 30 septembrie 2024 a fost aprobat de Consiliul de Administrație al Lion Capital în ședința din 15 noiembrie 2024.

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General



LION CAPITAL S.A.

Situații Financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 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 30 septembrie 2024

În LEI	Notă	30 septembrie 2024	30 septembrie 2023
Venituri			
Venituri din dividende	5	194.431.011	108.793.770
Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global)	6	21.357.811	2.590.594
Venituri din dobânzi active la valoare justă prin profit sau pierdere	6	3.426.438	7.059.598
Alte venituri operaționale		23.688	82.965
Alte venituri financiare		445.500	-
Câștig/(Pierdere) din investiții			
Câștig /(Pierdere) din diferențe de curs valutar		(47.773)	1.094.446
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	7	(15.607.103)	151.807.034
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele	8	(4.162.110)	(3.640.546)
Alte cheltuieli operaționale	9	(16.782.270)	(12.602.625)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare		183.085.192	255.185.236
Impozitul pe profit	10	(14.370.707)	(12.254.238)
Profit/(Pierdere) net/ă al exercițiului financiar		168.714.485	242.930.998
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		415.930.636	357.252.918
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		(62.126.730)	(50.384.682)
Alte elemente ale rezultatului global		353.803.906	306.868.236
Total rezultat global aferent perioadei		522.518.391	549.799.234
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0,3326	0,4794
Diluat		0,3326	0,4794

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 15 noiembrie 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 poziției financiare la 30 septembrie 2024

În Lei	Notă	30 septembrie 2024	31 decembrie 2023
Active			
Numerar și echivalente de numerar	11	677.013.660	408.814.516
Alte active financiare	14	35.149.097	730.106
Alte active		232.354	317.634
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	12	1.746.686.128	1.900.476.975
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	13	2.415.958.270	1.977.331.822
Active financiare evaluate la cost amortizat		1.242.494	-
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul contractului de leasing		41.447	227.961
Investiții imobiliare		11.910.414	14.363.411
Imobilizări corporale		3.738.277	3.523.737
Total active		4.891.972.142	4.305.786.163
Datorii			
Dividende de plată		9.828.878	9.886.856
Alte datorii financiare	15	10.296.794	12.402.436
Alte datorii și venituri înregistrate în avans		2.134.423	13.593
Datorii din contractul de leasing		41.280	258.500
Datorii privind impozitul pe profit amânat	16	244.968.830	182.852.994
Total datorii		267.270.205	205.414.379
Capitaluri proprii			
Capital social	17	50.751.006	50.751.006
Acțiuni proprii	17	-	(2.494.800)
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii		(714)	(31.973)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		1.478.400	2.159.850
Alte rezerve	17	2.116.822.167	1.699.567.034
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		1.176.569	1.176.569
Rezerve legale	17	10.150.201	10.150.201
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	13, 17	1.449.420.394	1.095.404.908
Rezultatul reportat	17	994.903.913	1.243.688.988
Total capitaluri proprii		4.624.701.936	4.100.371.784
Total datorii și capitaluri proprii		4.891.972.142	4.305.786.163

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 15 noiembrie 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 30 septembrie 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 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/(Pierdere) exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	168.714.485	168.714.485
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în rezultatul reportat	-	-	-	-	251.880	-	-	-	(251.880)	-
Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile	-	-	-	-	-	-	-	-	(32.880)	(32.880)
Variația rezervei	-	-	-	-	415.930.636	-	-	-	-	415.930.636
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	(62.167.030)	-	-	-	40.300	(62.126.730)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	354.015.486	-	-	-	168.470.057	522.485.544
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	417.255.132	(417.255.132)	-
Variație beneficii acordate	-	2.494.800	31.973	-	-	-	(681.450)	-	-	1.845.323
Răscumpărare acțiuni proprii	-	-	(714)	-	-	-	-	-	-	(714)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	2.494.800	31.258	-	-	-	(681.450)	417.255.132	(417.255.132)	1.844.608
Sold la 30 septembrie 2024	50.751.006	-	(714)	10.150.201	1.449.420.394	1.176.569	1.478.400	2.116.822.167	994.903.913	4.624.701.936

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 15 noiembrie 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 30 septembrie 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/(Pierderea) exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat	-	-	-	-	(82.273.976)	-	-	-	82.273.976	-
Variația rezervei	-	-	-	-	357.252.918	-	-	-	-	357.252.918
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	(36.637.583)	-	-	-	(13.747.099)	(50.384.682)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	238.341.359	-	-	-	311.457.875	549.799.234
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	95.467.148	(95.467.148)	-
Variație beneficii acordate	-	2.217.600	28.420	-	-	-	(585.662)	-	-	1.660.358
Răscumpărare acțiuni proprii	-	(4.712.400)	(60.393)	-	-	-	-	-	-	(4.772.793)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(2.494.800)	(31.973)	-	-	-	(585.662)	95.467.148	(95.467.148)	(3.112.435)
Sold la 30 septembrie 2023	50.751.006	(2.494.800)	(31.973)	10.150.201	980.168.718	1.176.569	1.414.875	1.699.567.034	1.048.838.353	3.789.539.984

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 15 noiembrie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Bogdan Victor Dușu
Director Financiar

Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie la 30 septembrie 2024

În LEI	Notă	30 septembrie 2024	30 septembrie 2023
Activități de exploatare			
Profit/(Pierdere) net/ă al perioadei		168.714.485	242.930.998
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		389.250	396.176
(Câștig)/ Pierdere din cedarea imobilizărilor corporale		7.659	-
(Câștig)/ Pierdere din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	7	15.607.103	(151.807.034)
Venituri din dividende	5	(194.431.011)	(108.793.770)
Venituri din dobânzi	6	(24.784.250)	(9.650.192)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contractul de leasing		6.038	18.162
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active și datorii financiare, alte cheltuieli		47.774	(157.326)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		1.813.350	1.570.342
Impozitul pe profit	10	14.370.706	12.254.238
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Modificări ale altor active (creanțe, etc.)		140.240	247.652
Modificări ale altor datorii financiare		2.710.397	(2.876.531)
Impozit pe profit plătit		(8.540.699)	(3.060.457)
Numerar net utilizat în activități de exploatare		(23.948.958)	(18.927.742)
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	13	(22.795.912)	(23.595.886)
Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	13	220.100	142.005.765
(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, împrumut)		195.699.399	128.740.454
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni, unități de fond, obligațiuni)		(86.149.712)	(56.689.483)
Încasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare		1.988.940	-
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(424.120)	(30.668)
Dividende încasate		185.679.001	79.405.274
Dobânzi încasate		20.812.039	9.618.185
Numerar net din activități de investiții		295.029.733	279.453.641
Activități de finanțare			
Plati aferente leasing		(223.654)	(221.550)
Dividende plătite		(57.978)	(128.177)
Răscumpărare acțiuni proprii		(2.600.000)	(4.772.793)
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(2.881.632)	(5.122.520)
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar		268.199.144	255.403.379
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		408.814.516	26.615.152
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		677.013.660	282.018.531

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 15 noiembrie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Bogdan Victor Dușu
Director Financiar

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2024

1. Entitatea care raportează

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

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

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

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

Obiectul de activitate al Societății este:

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

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

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

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

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Prezentele situații financiare interimare simplificate încheiate la 30 septembrie 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 reglementărilor 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.

În baza cerințelor Legii nr. 24/2017 și a Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și publica situații financiare interimare consolidate pentru semestrul I 2024 în termen de 3 luni de la încheierea acestuia. Societatea a întocmit și a făcut publice situațiile financiare la 30 iunie 2024 la data de 31 august (individuale) respectiv 29 septembrie (consolidate).

- 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.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

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

(c) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale 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 individuale 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 individuale 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 individuale 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 30 septembrie 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 30 septembrie 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);

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 ne semnificative valoric sau vânzări la date apropiate de scadența instrumentelor;
- Veniturile din dobânzi, câștigurile sau pierderile din deprecieri și diferențele de curs valutar sunt recunoscute în profit și pierdere;
- Reflectarea contabilă a acestor active (în ipoteza în care este îndeplinit și criteriul SPPI și nu a fost selectată opțiunea de valoare justă prin profit sau pierdere) se face la cost amortizat (utilizând metodei dobânzii efective).

Modelul activelor deținute pentru colectare și vânzare

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

Alt model de afaceri

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

Testul SPPI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

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

Datorii financiare

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

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

Celelalte datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat.

(ii) Recunoaștere

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

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, în conformitate cu punctele 4.1.1-4.1.5 din IFRS 9 la:

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

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

- a) datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- b) datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere;
- c) contractelor de garanție financiară, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul acumulat (recunoscut în baza IFRS 15);
- d) angajamentelor pentru furnizarea unui împrumut la o rată a dobânzii sub valoarea pieței, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul acumulat (recunoscut în baza IFRS 15);
- e) contraprestației contingente recunoscute de un dobânditor într-o combinație de întreprinderi pentru care se aplică IFRS 3.

Evaluarea la cost amortizat

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

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

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru 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.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2024

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

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

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

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

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

30 septembrie 2024

În LEI

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere – acțiuni	475.797.022	-	886.298.615	1.362.095.638
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - unități de fond	-	350.541.175	-	350.541.175
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere – împrumut acordat	-	-	34.049.317	34.049.317
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - obligațiuni	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni	2.238.664.964	-	177.293.309	2.415.958.273
Investiții imobiliare	-	-	11.910.414	11.910.414
Terenuri și clădiri	-	-	3.116.912	3.116.912
	2.714.461.986	350.541.175	1.112.668.568	4.177.671.728

31 decembrie 2023

În LEI

	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 9 luni ale anului 2024 nu au fost efectuate transferuri între nivelurile de valoare justă.

(iv) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2024

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 profit sau pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere;
- b) Câștigurile sau pierderile generate de un activ financiar evaluat la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global.

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

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

Câștigurile aferente instrumentelor de datorie (obligațiuni):

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

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2024

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

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

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

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

Alte active și datorii financiare

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

4. Administrarea riscurilor semnificative

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

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

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

4.1 Riscuri financiare

(a) Riscul de piață

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

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

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

Riscul de concentrare

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

Politica Conducerii de diversificare a expunerilor se aplică asupra structurii portofoliului, asupra structurii modelului de afaceri, precum și asupra structurii expunerilor la riscurile financiare. Astfel, această politică de diversificare implică: diversificarea portofoliului prin evitarea expunerii excesive față de un debitor, emitent, țară sau regiune geografică; diversificarea structurii planului de afaceri urmărește la nivelul Societății evitarea expunerii excesive față de o anumită linie de afaceri/sector de activitate; diversificarea structurii riscurilor financiare are în vedere evitarea expunerii excesive față de un anumit tip de risc financiar.

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

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

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

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț al capitalurilor proprii

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

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

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

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni filiale, entități asociate, unități de fond, obligațiuni corporative) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 137.927.216 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 corporative ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 58.066.819 lei (31 decembrie 2023: 159.234.850 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2024

Societatea deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate. La 30 septembrie 2024 Societatea deține preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 51,1% din total portofoliu, la nivel apropiat de cel existent la 31 decembrie 2023.

În LEI	30 septembrie		31 decembrie	
	2024	%	2023	%
Intermedieri financiare și asigurări	1.931.700.782	51,1%	1.559.710.690	45,7%
Industria prelucrătoare	861.993.214	22,8%	890.185.701	26,1%
Hoteluri și restaurante	93.610.049	2,5%	178.795.162	5,2%
Comerț cu ridicata și cu amănuntul, repararea autovehiculelor	237.393	0,0%	230.430	0,0%
Productia și furnizarea de energie, gaze, apă	28.125.000	0,7%	28.800.000	0,8%
Industria extractivă	258.854.199	6,9%	203.994.153	6,0%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	488.545.930	12,9%	491.588.829	14,4%
Construcții	4.516.113	0,1%	4.377.211	0,1%
Transport și depozitare	43.557.556	1,2%	46.044.950	1,3%
Inchirieri bunuri imobiliare	66.875.881	1,8%	8.021.176	0,2%
Agricultura, silvicultura și pescuit	37.793	0,0%	39.615	0,0%
TOTAL	3.778.053.910	100,0%	3.411.787.916	100,0%

Creșterea valorii totale a portofoliului administrat față de sfârșitul anului precedent se datorează evoluției ascendente a pieței de capital în primele 9 luni ale anului 2024 și a achizițiilor efectuate în această perioadă.

La data de 30 septembrie 2024 și 31 decembrie 2023 Societatea deține unități de fond în valoare de 350.541.175 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 rată a dobânzii

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

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

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

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

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

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2024

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul primelor 3 trimestre ale anului 2024:

Active financiare	RON Interval		EUR Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	3,85	5,55	2,80	3,10
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	8,75	10,2	5,63	6,54

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

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul primelor 3 trimestre ale anului 2023:

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

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

Tabelul 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	30 septembrie 2024	31 decembrie 2023
Numerar și echivalente de numerar*	670.650.000	406.482.143
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - obligațiuni corporative	-	37.612.296
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - împrumut acordat	31.846.670	31.840.269
TOTAL	702.496.670	475.934.709

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

Impactul asupra profitului net al Societății (prin intermediul veniturilor din dobânzi) a unei modificări de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 344.223 lei (31 decembrie 2023: +/-233.208 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.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2024

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

Activele și datoriile financiare ale Societății în lei și valute la 30 septembrie 2024 și 31 decembrie 2023 pot fi analizate după cum urmează:

Active financiare expuse riscului de curs valutar (în RON)

In RON

	30 septembrie 2024	31 decembrie 2023
Numerar și echivalente de numerar	376.309	200.626.294
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere – (inclusiv active deținute de fondurile de investiții)*	88.076.478	55.336.625
Active financiare la cost amortizat	1.242.494	-
Total active	89.695.282	255.962.919
Datorii din contractul de leasing	(41.280)	(258.500)
Total datorii	(41.280)	(258.500)
Active financiare nete	89.654.002	255.704.419

* În cadrul activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere este inclus împrumutul în euro, creanța aferentă vânzării unei filiale 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:

	30 septembrie 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%)	219.652	-	9.588.916	-
Depreciere EUR 5% (2023: 5%)	(219.652)	-	(9.588.916)	-
Total	-	-	-	-

(b) Riscul de credit

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

La datele de 30 septembrie 2024 și 31 decembrie 2023 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale riscului de credit.

La datele de 30 septembrie 2024 și 31 decembrie 2023 Societatea nu a înregistrat active financiare restante, pentru care să nu fi înregistrat ajustări de depreciere.

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2024**

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

30 septembrie 2024	Conturi curente	Depozite bancare	Împrumut acordat	Obligațiuni (evaluate la cost amortizat)	Alte active financiare	Total
<i>Curente și nedepreciate</i> Rating AAA până la A-						
BBB+	395.460	358.690.000	-	-	-	359.085.460
BBB	19.146	-	-	-	-	19.146
BBB-	-	-	-	-	-	-
BB+	1.975.137	311.960.000	-	-	-	313.935.137
BB	6.508	-	-	-	-	6.508
NR	-	-	31.846.670	1.242.494	35.149.097	68.238.262
TOTAL	2.396.251	670.650.000	31.846.670	1.242.494	35.149.097	741.284.513

31 decembrie 2023	Conturi curente	Depozite bancare	Împrumut acordat	Obligațiuni (evaluate la valoarea justă prin cont de profit și pierdere)	Alte active financiare	Total
<i>Curente și nedepreciate</i> Rating AAA până la A-						
BBB+	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 741.284.513 lei la 30 septembrie 2024 (31 decembrie 2023: 478.397.923 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

	Credit rating			30 septembrie 2024	31 decembrie 2023
BRD - Groupe Société Générale	BBB+	BRD - Groupe Société Générale	Fitch	2.135	2.312
Banca Transilvania	BB+	Banca Transilvania	Fitch	313.935.137	166.225.245
Banca Comerciala Romana	BBB+	Banca Comerciala Romana	Fitch	58.079.322	41.425.969
CEC Bank	BB	CEC Bank	Fitch	6.508	199.928.534
Exim Bank	BBB-	Exim Bank Romania	Fitch	301.004.002	39.506
Intesa Sanpaolo Romania*	BBB	Intesa Sanpaolo Italia	Fitch	19.020	19.842
UniCredit Tirioc	BBB	UniCredit Tirioc	Fitch	126	214
TOTAL				673.046.025	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. Obligațiunile corporatiste nu sunt restante și nu sunt depreciate.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2024

Expunerea Societății la riscul de credit și contrapartidă prin obligațiunile corporatiste deținute la 30 septembrie 2024 este prezentată în tabelul următor:

Emitent		Nr.buc.	Valoare nominală	Rata dobânzii	Valoare la 30 septembrie 2024 (lei)	Scadență
Romgaz-SNG*	Euro	250	1,00	4,75%	1.242.494	2029
Total					1.242.494	

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

Expunerea Societății la riscul de credit și contrapartidă prin obligațiunile corporatiste deținute la 31 decembrie 2023 este prezentată în tabelul următor:

Emitent		Nr.buc.	Valoare nominală	Rata dobânzii	Valoare la 31 decembrie 2023 (lei)	Scadență
Vrancart SA*	Lei	368.748	100,00	8,44%	37.612.296	2024
Total					37.612.296	

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

(c) Riscul de lichiditate

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

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

În contextul economic actual, conducerea Societății a adoptat o politică prudentă de administrare a plasamentelor monetare, menținând o pondere a lichidităților disponibile în totalul activelor care să asigure în orice moment acoperirea oricăror obligații scadente de plată și o rezervă de lichiditate care să asigure finanțarea unor eventuale oportunități investiționale atractive.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2024

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 30 septembrie 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
30 septembrie 2024					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	677.013.660	677.013.660	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.746.686.128	-	-	34.049.317	1.712.636.811
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.415.958.270	-	-	-	2.415.958.270
Active financiare evaluate la cost amortizat	1.242.494	-	-	1.242.494	-
Alte active financiare	35.866.574	3.976.461	15.945.057	15.945.057	-
Total active financiare	4.876.767.127	680.990.121	15.945.057	51.236.868	4.128.595.081
Datorii financiare					
Dividende de plată	9.828.878	9.828.878	-	-	-
Alte datorii financiare	10.296.794	10.296.794	-	-	-
Datorii din contractul de leasing	41.280	41.280	-	-	-
Total datorii financiare	20.166.953	20.166.953	-	-	-
Excedent de lichiditate	4.856.600.175	660.823.168	15.945.057	451.236.868	4.128.595.081
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, există riscul de interpretare diferită de către organele fiscale a tratamentelor contabile determinate de tranziția la IFRS ca bază contabilă.

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

(b) Riscul aferent mediului economic

Conducerea Lion Capital nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în primele 9 luni din 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.

(c) Riscul operațional

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

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

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

(d) Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 4.624.701.936 lei la data de 30 septembrie 2024 (4.100.371.784 lei la 31 decembrie 2023).

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2024**

5. Venituri din dividende

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

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cota de impozitare a dividendelor de la societăți a fost de 0% și 8% (2023: 0%, 8% și 27,5%). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2024	30 septembrie 2023	Evaluare
Banca Transilvania	47.767.943	-	FVTOCI
SIF Imobiliare	34.874.698	12.031.798	FVTPL
SAI Muntenia Invest	32.993.400	29.994.000	FVTOCI
BRD	28.525.828	-	FVTOCI
SNP Petrom	25.317.289	29.294.199	FVTOCI
Biofarm	11.224.994	10.862.898	FVTPL
SIF Hoteluri	5.937.781	-	FVTPL
Conpet	3.818.984	3.868.165	FVTOCI
Hidroelectrică	3.147.750	-	FVTOCI
Bursa de Valori București	638.541	530.461	FVTOCI
Depozitarul Central	160.918	-	FVTOCI
SIFI CJ Logistic	22.884	915.365	FVTPL
Vrancart	-	9.086.125	FVTPL
Erste Bank	-	7.503.480	FVTOCI
IAMU	-	3.861.240	FVTPL
Azuga Turism	-	763.276	FVTPL
Altele	-	82.763	FVTOCI
Total	194.431.011	108.793.769	
FVTOCI	142.370.653	71.273.068	
FVTPL	52.060.357	37.520.701	

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)

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2024	30 septembrie 2023
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	21.357.811	2.590.594
	21.357.811	2.590.594

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2024**

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

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2024	30 septembrie 2023
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor corporatiste	629.561	2.474.421
Venituri din dobânzi aferente contracte vânzare active financiare*	1.043.197	548.948
Venituri din dobânzi aferente contract împrumut	1.753.680	4.036.229
	3.426.438	7.059.598

*La 30 septembrie 2024, suma reprezintă componenta de finanțare extrasă din valoarea totală a contractului de vânzare a participației la Azuga Turism S.A., conform clauzelor contractuale agreate între părți.

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

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2024	30 septembrie 2023
Câștig/(Pierdere) din evaluarea unităților de fond	24.995.034	52.863.455
Câștig/(Pierdere) din evaluarea obligațiunilor	(737.496)	-
Câștig/(Pierdere) din evaluarea/vânzarea acțiuni la filiale și entități asociate	(39.864.640)	98.943.579
Total	(15.607.103)	151.807.034

La data de 30 septembrie 2024 și 30 septembrie 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 scădere totală de 15,6 mil lei (30 septembrie 2023: creștere de valoare în sumă de 151,8 mil lei).

8. Cheltuieli cu comisioanele

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2024	30 septembrie 2023
Comisioane Autoritatea de Supraveghere Financiară	3.069.082	2.398.811
Comisioane depozitare	878.657	742.610
Comisioane datorate pentru tranzacții	-	241.746
Comisioane registru	159.429	209.099
Alte comisioane	54.942	48.280
Total	4.162.110	3.640.546

9. Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2024	30 septembrie 2023
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	187.040	100.194
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul(i)	13.221.701	9.843.449
Cheltuieli cu amortizarea	217.086	209.663
Cheltuieli privind prestațiile externe	2.963.891	2.244.644
Cheltuieli cu dobânda și amortizarea activelor cu drept de utilizare din contractul de leasing	192.551	204.675
Total	16.782.270	12.602.625

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2024**

(i)

În LEI

	30 septembrie 2024	30 septembrie 2023
Cheltuieli cu salariile	10.219.871	7.600.170
Cheltuieli stock option plan	2.258.850	1.570.342
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	343.307	287.846
Alte cheltuieli privind personalul	399.673	385.091
Total	13.221.701	9.843.449

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

În perioada încheiată la data de 30 septembrie 2024 numărul mediu de salariați a fost de 31 (30 septembrie 2023: 31), iar efectivul de salariați înregistrați la finele perioadei de raportare a fost de 30 (30 septembrie 2023: 31).

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

	30 septembrie 2024	30 septembrie 2023
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	5.618.695	7.415.506
Impozitul pe dividende (0%, 8%, 27,5%)	8.752.011	4.838.732
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	14.370.707	12.254.238

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

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2024**

11. Numerar și echivalente de numerar

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2024	31 decembrie 2023
Numerar în casierie și alte valori	3.588	1.236
Conturi curente la bănci	2.396.251	1.159.478
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni (inclusiv dobânda)	674.613.821	407.653.802
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mică de 3 luni	677.013.660	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

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2024	31 decembrie 2023
Acțiuni	1.362.095.636	1.434.456.093
Unități de fond	350.541.174	395.546.142
Împrumut acordat	34.049.317	32.288.814
Obligațiuni corporative (inclusiv dobânda atasată)	-	38.185.926
Total	1.746.686.128	1.900.476.975

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

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere la 30 septembrie 2024 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Acțiuni	Unități de fond	Împrumuturi acordate	Obligațiuni corporative	Total
1 ianuarie 2024	1.434.456.092	395.546.142	32.288.814	38.185.926	1.900.476.975
Achiziții	86.149.712				86.149.712
Vânzări / Restituiri	(118.645.528)	(70.000.001)	-	(36.874.800)	(225.520.329)
Variația dobânzii de încasat	-	-	1.753.680	(573.630)	1.180.050
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(39.864.640)	24.995.034	6.824	(737.496)	(15.600.279)
30 septembrie 2024	1.362.095.636	350.541.174	34.049.317	-	1.746.686.128

La 30 septembrie 2024 suma de 118,6 mil este reprezentată de vânzare a pachetului deținut la Azuga Turism S.A și returnarea de capital aferenta diminuării valorii nominale a acțiunilor deținute la SIF Hoteluri S.A. Tot în cursul primelor 9 luni ale anului 2024 au avut loc rascumpărarea de unități de fond din ACTIVE PLUS (Fond de investiții alternative cu capital privat), în valoare de 70 mil Ron și încasarea valorii obligațiunii VNC ajunsă la maturitate în martie 2024.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2024

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 fond	Împrumuturi acordate	Obligațiuni 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.

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

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în primele 9 luni ale anului 2024 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Acțiuni*
1 ianuarie 2024	1.977.331.822
Achiziții	22.795.912
Vânzări	(100.100)
Modificarea valorii juste	415.930.636
30 septembrie 2024	2.415.958.270

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

Achizițiile de acțiuni în sumă de 22,8 mil lei, includ în principal contravaloarea acțiunilor CH Intercontinental SA București achiziționate.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2024

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

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 lei.

14. Alte active financiare

În LEI

	30 septembrie 2024	31 decembrie 2023
Debitori diverși	35.811.601	1.380.687
Alte active financiare	54.974	66.896
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	(717.477)	(717.477)
Total	35.149.097	730.105

Creșterea poziției Debitori diverși la 30 septembrie 2024, comparativ cu decembrie 2023 se datorează creanței rezultate în urma vânzării pachetului de acțiuni Azuga Turism S.A.

15. Alte datorii financiare

În LEI

	30 septembrie 2024	31 decembrie 2023
Datorii către salariați și contribuții aferente	3.089.831	2.832.448
Taxe și impozite	5.631.740	8.508.939
Furnizori și creditori	1.575.223	1.061.048
Total	10.296.794	12.402.436

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2024**

16. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 30 septembrie 2024 și 31 decembrie 2023 sunt generate de elementele detaliate în tabelele următoare:

30 septembrie 2024

În LEI

	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.516.220.545	(1.516.220.545)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	14.834.647	(14.834.647)
Total		1.531.055.192	(1.531.055.192)
Diferențe temporare nete - cota 16%			(244.968.830)
Datorii privind impozitul pe profit amânat			(244.968.830)

31 decembrie 2023

În LEI

	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.127.996.570	(1.127.996.570)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	14.834.647	(14.834.647)
Total	-	1.142.831.216	(1.142.831.216)
Diferențe temporare nete - cota 16%	-	-	(182.852.994)
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-	(182.852.994)

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 30 septembrie 2024 în sumă de 244.968.830 lei (2023: 182.852.994 lei) includ:

- impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii în sumă de 245.083.215 lei (2023: 182.852.996 lei), fiind generat în principal de rezervele aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)
- impozitul amânat aferent în principal diferențelor din inflatarea activelor financiare și a ajustărilor pentru depreciere, în sumă de 2.373.543 lei recunoscut în rezultatul reportat (2023: 2.373.544 lei).

17. Capital și rezerve

(a) Capital social

La data de 30 septembrie 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 30 septembrie 2024, numărul acționarilor era de 5.735.707 (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 30 septembrie 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.

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2024**

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2024	31 decembrie 2023
Capital social	50.751.006	50.751.006
Total	50.751.006	50.751.006

(b) Rezultatul reportat

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2024	31 decembrie 2023
Rezultat reportat din trecerea la IAS si IFRS	422.323.709	422.323.709
Rezultat reportat din aplicarea IFRS 9 (inclusiv câștig din tranzacții)	401.678.316	401.889.895
Rezultatul exercițiului	168.714.486	417.255.132
Alte sume recunoscute în rezultat reportat (rezerve legale, din reevaluare imobilizări corporale, etc)	2.187.403	2.220.252
Total	994.903.913	1.243.688.988

(c) Alte rezerve

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2024	31 decembrie 2023
Rezerve repartizate din profit net	1.863.082.223	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	2.116.822.167	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 30 septembrie 2024 este de 10.150.201 lei (31 decembrie 2023: 10.150.201 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2024

(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:

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2024	31 decembrie 2023
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	1.449.420.395	1.095.404.908
Total	1.449.420.394	1.095.404.908

(f) Dividende

În primele 9 luni ale anului 2024 nu a fost aprobată distribuirea de dividende.

18. 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:

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2024	30 septembrie 2023
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	168.714.485	242.930.998
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare*	507.242.684	506.702.181
Rezultatul pe acțiune de bază	0,3326	0,4794

*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.

19. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

La data de 30 septembrie 2024 în evidențele Societății figurau 50 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 39 de litigii, calitate procesuală pasivă în 9 litigii și calitate de intervenient în 2 litigii.

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

(b) Alte angajamente

Nu este cazul.

20. 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

30 septembrie 2024

- La data de 30 septembrie 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 30 septembrie 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.

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 30 septembrie 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.

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2024**

Entități asociate

Numărul entităților în care Societatea deține participații între 20% și 50% la data de 30 septembrie 2024 este de 15 (31 decembrie 2023: 14).

Tranzacții cu părțile afiliate în cursul perioadei de raportare interimare:

În cursul primelor 9 luni ale anului 2024 Societatea a efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate:

	30 septembrie 2024	30 septembrie 2023
Tranzacții prin situația profitului sau a pierderii		
Venituri din dividende, din care:		
SIF Imobiliare PLC	34.874.689	12.031.798
Azuga Turism	-	763.276
SAI Muntenia Invest	32.993.400	29.994.000
Vrancart	-	9.086.125
Biofarm	11.224.994	10.862.898
IAMU Blaj	-	3.861.240
SIFI CJ Logistic	22.884	-
SIF Hoteluri	5.937.781	-
Total	85.053.757	66.599.336
Venituri din dobânzi, din care:		
Vrancart	629.561	2.474.421
SIF SPV TWO	1.753.680	4.036.229
Total	2.383.241	6.510.650
Alte venituri		
Silvana Cehu Silvaniei – încasări suplimentare din lichidare	-	72.694
Total	-	72.694
Alte cheltuieli, din care:		
Administrare Imobiliare - chirii și cheltuieli funcționare	315.589	236.397
Total	315.589	236.397

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2024**

Tranzacții prin situația poziției financiare

	30 septembrie 2024	31 decembrie 2023
Alte creanțe, din care:		
Vrancart - obligațiuni	-	37.612.296
Vrancart - dobândă de încasat	-	573.630
SIF SPV TWO – principal împrumut	31.846.670	31.840.269
SIF SPV TWO – dobândă aferenta împrumut	2.202.647	448.545
Total	34.049.317	70.474.741
Alte datorii, din care:		
Administrare Imobiliare	-	987
Total		987

21. Evenimente ulterioare perioadei interimare

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

SITUAȚIA
activelor și datorilor Lion Capital
F.I.A.I.R. înființat prin act constitutiv
30/09/2024

Anexa 10
 conf. Reg 7/2020

DENUMIRE	VALOARE [RON]
1 Imobilizări necorporale	27,438
2 Imobilizări corporale	3,748,958
3 Investiții imobiliare	11,910,414
4 Active biologice	-
5 Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing	41,447
6 Active financiare	4,124,983,676
6.1 Active financiare evaluate la cost amortizat	-
6.2 Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1,712,324,677
6.2.1 Acțiuni	1,361,783,502
6.2.1.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	1,009,575,395
6.2.1.1.1 din România	1,009,575,395
6.2.1.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	476,930,331
6.2.1.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	532,645,064
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	352,208,108
6.2.1.2.1 din România	352,208,108
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	350,541,175
6.2.3.1 Acțiuni	-
6.2.3.2 Unități de fond	350,541,175
6.2.3.2.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	-
6.2.3.2.2 Neadmise la tranzacționare	350,541,175
6.2.3.2.2.1 din România	305,326,115
6.2.3.2.2.2 dintr-un stat membru	-
6.2.3.2.2.3 dintr-un stat tert	45,215,060
6.3 Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2,412,658,998
6.3.1 Acțiuni	2,104,292,565
6.3.1.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	1,938,426,343
6.3.1.1.1 din România	1,938,426,343
6.3.1.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	1,938,333,187
6.3.1.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	93,156
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	165,866,222
6.3.1.2.1 din România	165,866,222
6.3.1.2.2 dintr-un stat membru	-
6.3.1.2.3 dintr-un stat tert	-

6.3.2 Obligațiuni corporative	1,242,494
6.3.2.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	1,242,494
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	1,242,494
6.3.2.1.2.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-
6.3.2.1.2.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-
6.3.2.1.2.3 Obligațiuni nou emise	1,242,494
6.3.2.1.3 dintr-un stat tert	-
6.3.2.2 Neadmise la tranzacționare	-
6.3.3 Titluri de participare FIA/OPCVM	307,123,939
6.3.3.1 Acțiuni	307,123,939
6.3.3.1.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	307,123,939
6.3.3.1.1.1 din România	307,123,939
6.3.3.1.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	307,123,939
6.3.3.1.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-
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 tranzacționare	-
6.3.3.2 Unități de fond	-
7 Disponibilități (numerar și echivalente de numerar)	2,398,743
8 Depozite bancare	674,613,821
9 Alte active :	69,188,830
9.1 Dividende sau drepturi de încasat	-
9.2 Alte active, din care:	69,188,830
9.2.1 Imprumuturi acordate filialelor	34,049,318
10 Cheltuieli înregistrate în avans	204,916
11 Total activ	4,887,118,244
12 Total datorii	265,135,783
12.1 Datorii financiare evaluate la cost amortizat	20,166,953
12.2 Datorii privind impozitul pe profit amanat	244,968,830
12.3 Alte datorii	-
13 Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-
14 Venituri înregistrate în avans	2,134,423
15 Capital propriu, din care:	4,624,701,936
15.1 Capital social	50,751,006
15.2 Alte elemente asociate capitalului	632,757,735
15.3 Alte elemente de capital propriu	1,450,898,795
15.4 Prime de capital	-
15.5 Rezerve din reevaluare	1,176,569
15.6 Rezerve	4,087,161,971
15.7 Acțiuni proprii	-714
15.8 Rezultatul reportat	760,911,647
15.9 Rezultat reportat adoptare prima dată IAS 29 (sold D)	-2,527,669,558
15.10 Rezultatul exercițiului	168,714,486
16 Activul net	4,619,848,038
17 Număr de acțiuni emise și aflate în circulație	507,510,056
18 Valoarea unitară a activului net	9.1030
19 Număr societăți comerciale din portofoliu, din care:	70
19.1 Societăți admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din UE	25
19.2 Societăți admise la tranzacționare în cadrul unei burse dintr-un stat tert	-
19.3 Societăți neadmise la tranzacționare	45

Lion Capital SA

BOGDAN-ALEXANDRU DRAGOI
Președinte, Director General

Evaluare și Activ net
DANIELA VASI

RC Conformitate
ILIE GAVRA

Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română

ODETTE-MIHAELA BURSUC
Expert Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare

LION CAPITAL S.A.
CUI • CIF RO2761040
RC JO2/1898/1992
CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS ȘI VĂRSAT
50.751.005,60 LEI

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

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

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

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

Activele din portofoliul Lion Capital evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare
la data de : 30/09/2024

Nr. crt	Denumire emitent	CIF	Simbol	Nr actiuni detinute	Nr/data Raport evaluare	lei / actiune	Valoare totala	Metoda de evaluare
Societăți neadmise la tranzacționare în care deținerea LC este > 33% din capitalul social								
1	NAPOMAR	199176		10,256,241	1603/09.08.2024	1.9976	20,487,867.02	abordare prin venit, metoda fluxurilor de numerar actualizate
2	SAI MUNTENIA INVEST	9415761		119,976	1606/09.08.2024	794.5953	95,332,365.71	abordare prin venit, metoda fluxurilor de numerar actualizate
3	SIF SPV TWO	40094500		119,988	1596/09.08.2024	35.5724	4,268,261.13	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
4	Administrare Imobiliare SA	20919450		16,049,741	1595/09.08.2024	3.8096	61,143,093.31	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
5	SIF IMGB	380430		199,993	1607/09.08.2024	1,330.8657	266,163,823.94	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
6	SIF SPV THREE	49696089		149,850	1597/09.08.2024	407.9967	61,138,305.50	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
7	SIF SPV FOUR	50270264		149,850	1598/09.08.2024	1.0000	149,850.00	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
Societăți admise la tranzacționare cu o lichiditate nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață (conf. Art.114 alin.(4) din Reg.9/2014)								
8	SIF Imobiliare PLC	HE323682	SIFI	4,499,961	1594/09.08.2024	93.9045	422,566,587.72	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
9	SIF Hoteluri	56150	CAOR	31,820,906	1605/09.08.2024	0.5836	18,570,680.74	abordare prin venit, metoda fluxurilor de numerar actualizate
10	IAMU	1766830	IAMU	9,170,588	1603/09.08.2024	9.9784	91,507,795.30	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	4,456,109,777	96.456%
Metoda Angajamentelor	4,619,848,038	100%

Lion Capital SA

BOGDAN-ALEXANDRU DRAGOI
Presedinte, Director General

Evaluare si Activ net
DANIELA VASI

RC Conformitate
ILIE GAVRA

Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română

ODETTE-MIHAELA BURSUC
Expert Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR
LION CAPITAL la data de : 30/09/2024

ANEXA 11
Tabel 1

Denumire element		Începutul perioadei de raportare 31.08.2024]				Sfârșitul perioadei de raportare [30.09.2024]				Diferențe (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	
I Total active		105.84	100.00	378.591	4.958.607,222	105.79	100.03	1.618.804	4.885.499,440	-71.867,570
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:		64.17	60.63	-	3.006,722,992	63.81	60.34	-	2.948,001,738	-58,721,255
1.1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate, în cadrul unui loc de tranzacționare din România din care:		64.17	60.63	-	3.006,722,992	63.81	60.34	-	2.948,001,738	-58,721,255
1.1.1 acțiuni		64.17	60.63	-	3.006,722,992	63.81	60.34	-	2.948,001,738	-58,721,255
1.1.2 alte valori mobiliare asimilate acestora		-	-	-	0	-	-	-	0	0
1.1.3 obligațiuni corporative		-	-	-	0	-	-	-	0	0
1.1.4 alte titluri de creanță		-	-	-	0	-	-	-	0	0
1.1.5 alte valori mobiliare,		-	-	-	0	-	-	-	0	0
1.1.6 instrumente ale pieței monetare		-	-	-	0	-	-	-	0	0
1.2 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate, în cadrul unui loc de tranzacționare dintr-un stat membru, din care:		-	-	-	0	-	-	-	0	0
1.2.1 acțiuni		-	-	-	0	-	-	-	0	0
1.2.2 alte valori mobiliare asimilate acestora		-	-	-	0	-	-	-	0	0
1.2.3 obligațiuni corporative		-	-	-	0	-	-	-	0	0
1.2.4 alte titluri de creanță		-	-	-	0	-	-	-	0	0
1.2.5 alte valori mobiliare		-	-	-	0	-	-	-	0	0
1.2.6 instrumente ale pieței monetare		-	-	-	0	-	-	-	0	0
1.3 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:		-	-	-	0	-	-	-	0	0
2 Valori mobiliare nou emise.		-	-	-	0	0.03	0.03	1,242,494	0	1,242,494
3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:		11.06	10.45	-	518,386,568	11.21	10.60	-	518,074,330	-312,239
3.1 acțiuni neadmise la tranzacționare		11.06	10.45	-	518,386,568	11.21	10.60	-	518,074,330	-312,239

LION CAPITAL S.A.
CUI • CIF RO2761040
RC 02/1898/1997
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
PIR071AFIAA / 020007 / 05.03.2018
NUMĂR REGISTRU ASF FIAR
PIR09FIAR / 020004 / 01.07.2021
COD LEI (LEGAL IDENTITY IDENTIFIER)
254900GAQ2X1BDPA7274

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

4	Depozite bancare din care:	13.98	13.21	-	655,024,237	14.60	13.81	-	674,613,821	19,589,585
4.1	depozite bancare constituite la instituii de credit din Romnia;	13.98	13.21	-	655,024,237	14.60	13.81	-	674,613,821	19,589,585
4.2	depozite bancare constituite la instituii de credit dintr-un stat membru;	-	-	-	0	-	-	-	0	0
4.3	depozite bancare constituite la instituii de credit dintr-un stat ter.	-	-	-	0	-	-	-	0	0
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piaa reglementat:	-	-	-	0	-	-	-	0	0
6	Conturi curente i numerar.	0.03	0.03	378,591	1,060,445	0.05	0.05	376,309	2,022,434	959,708
7	Instrumente ale pieei monetare, altele dect cele tranzactionate pe o piaa reglementat, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	-	-	-	0	-	-	-	0	0
8	Titluri de participare ale F.I.A./O.P.C.V.M. din care:	13.64	12.89	-	638,991,682	14.24	13.46	-	657,665,114	18,673,432
8.1	actiuni FIA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.2	unitati de fond OPCVM	-	-	-	299,033,781	-	-	-	307,123,939	8,090,158
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	1.18	1.12	-	339,957,901	-	-	-	350,541,175	10,583,274
10	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la S.I.F. etc.), din care:	1.77	1.68	-	55,334,378	-	-	-	0	-55,334,378
10.1	Imprumuturi acordate filialelor	0.72	0.68	-	83,086,921	1.84	1.74	-	85,122,003	2,035,083
III Total obligatii		5.84	5.52	-	273,491,179	5.79	5.47	-	267,270,205	179,904
1	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate A.F.I.A.	-	-	-	0	-	-	-	0	0
2	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	-	-	-	0	-	-	-	0	0
3	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	-	-	-	0	-	-	-	0	0
4	Cheltuieli cu comisiunile de rulaj i alte servicii bancare	-	-	-	0	-	-	-	0	0
5	Cheltuieli cu dobnzile	-	-	-	0	-	-	-	0	0
6	Cheltuieli de emisiune	-	-	-	0	-	-	-	0	0
7	Cheltuieli cu plata comisiunilor/ tarifelor datorate A.S.F.	-	-	-	0	-	-	-	0	0
8	Cheltuielile cu auditul financiar	-	-	-	0	-	-	-	0	0
9	Alte cheltuieli / obligatii aprobate	5.84	5.52	-	273,491,179	5.79	5.47	-	267,270,205	-6,220,974
10	Rascumparari de platit	-	-	-	0	-	-	-	0	0
11	Alte obligatii	-	-	-	0	-	-	-	0	0
III Valoarea activului net (I-II)		100.00	94.48	378,591	4,685,116,044	100.00	94.56	1,618,804	4,618,229,234	-65,646,596

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

ADRESA CALEA VICTORIEI 35A, AVAD 310158
 TELEFON 0257 304 436 • FAX 0257 290 165
 EMAIL OFFICE@LION-CAPITAL.RO
 INTERNET WWW.LION-CAPITAL.RO

NUMAR REGISTRU ASF AFIAA
 PJ007.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018
 NUMAR REGISTRU ASF FIAR
 PJ003FIAR / 020004 / 01.07.2021
 COD LEI (LEGAL IDENTITY IDENTIFIER)
 2549DUGAQ2XT80PAT7274

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

Tabel 2

Situația valorii unitare a activului net 30/09/2024

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoare activ net	4.619,848,038	3,810,739,404	809,108,634
Număr de unități de fond/ acțiuni în circulație, din care deținute de:	507,510,056	506,520,056	990,000
-persoane fizice	205,559,375	204,841,867	717,508
-persoane juridice	301,950,681	301,678,189	272,492
Valoarea unitară a activului net	9.1030	7.5234	1.5796
Număr de investitori, din care:	5,735,707	5,738,585	-2,878
-persoane fizice	5,735,585	5,738,459	-2,874
-persoane juridice	122	126	-4

Tabel 3

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA DATA DE : 30/09/2024

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate în cadrul unui loc de tranzactionare din România

1. Acțiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare)

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	%	%	%	%	%
1	BANCA TRANSILVANIA	TLV	30.09.2024	43,860,605	10.00	27.6500		1,212,745,728		4.7837		24.82	
2	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	30.09.2024	13,615,497	1.00	21.0000		285,925,437		1.9537		5.85	
3	BIOFARM	BIO	30.09.2024	362,096,587	0.10	0.7780		281,711,145		36.7471		5.77	
4	OMV PETROM	SNP	30.09.2024	355,081,206	0.10	0.7290		258,854,199		0.5698		5.30	
5	VRANCART	VNC	30.09.2024	1,534,275,712	0.10	0.1265		194,085,878		76.3277		3.97	
6	GRAND HOTEL BUCHAREST	RCHI	05.09.2024	335,003,053	0.10	0.2240		75,040,684		40.1902		1.54	
7	CONPET PH	COTE	30.09.2024	562,740	3.30	77.4000		43,556,076		6.5000		0.89	
8	S.P.E.H. HIDROELECTRICA	H2O	30.09.2024	225,000	10.00	125.0000		28,125,000		0.0500		0.58	
9	BURSA DE VALORI BUCUREȘTI	BVB	30.09.2024	451,700	10.00	50.0000		22,585,000		5.1016		0.46	
10	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR	IMP	30.09.2024	21,700,000	0.25	0.2170		4,708,900		0.9173		0.10	
11	PRIMA CONSTRUCT	PCTM	10.09.2024	90,685	2.50	33.0000		2,992,605		15.6969		0.06	
12	SATURN	SATU	30.09.2024	346,926	2.50	5.8000		2,012,171		17.5385		0.04	
13	ARCELOR MITTAL HUNEDOARA	SIDG	20.09.2024	5,921,324	0.10	0.1930		1,142,816		2.9820		0.02	
14	SIFI CJ LOGISTIC	CACU	26.09.2024	54,486	2.50	20.8000		1,133,309		5.5275		0.02	
15	INDUSTRIA SARMEI CAMPIA TURZII	INSI	17.09.2024	4,604,082	0.10	0.1400		644,571		1.2497		0.01	
TOTAL								2,415,263,518				49.43	

LION CAPITAL S.A.
CUI • CIF RO2761040
RC 002/1898/1992
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
PJ0071AFIAA / 020007 / 09.03.2018
NUMĂR REGISTRU ASF FIAR
PJ009FIAR / 020004 / 01.07.2021
COD LEI (LEGAL IDENTITY IDENTIFIER)
254900GAQ2XT8DPA7274

CONT BANCAR
RO7718TR 0020 1202 1700 56XX
BANCA TRANSILVANIA SUCURSA LA ARAD

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	93,9045	422,566,588	99.9997	8.65
2	IAMU	IAMU	30.09.2024	9,170,588	2.50	9,9784	91,507,795	96.5310	1.87
3	SIF HOTELURI	CAOR	20.09.2024	31,820,906	0.20	0.5836	18,570,681	98.9997	0.38
4	SOMETRA	SOMR	05.07.2024	72,444	2.50	1,2859	93,156	2.0840	0.00
5	ICSH	ICSH	26.03.2021	84,500	2.50	-	-	1,2891	-
6	PETROCAR	PTRC	10.05.2024	11,852,163	2.50	-	-	30.1767	-
7	SIF UNITEH	UNIT	12.08.2020	158,573	2.50	-	-	36.3399	-
8	TALC DOLOMITA	TALD	09.10.2015	167,108	2.50	-	-	7.8944	-
	TOTAL						532,738,220		10.90

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 în cadrul unui loc de tranzactionare din România

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate în cadrul unui loc de tranzactionare din alt stat membru

1. Acțiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucrătoare) - Nu e cazul

2. Obligațiuni admise la tranzactionare 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 centrale - 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 în cadrul unui loc de tranzacționare din alt stat membru - Nu e cazul

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

IV. Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare din România - Nu e cazul

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

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

VII. Valori mobiliare nou emise

1. Acțiuni nou emise - Nu e cazul

2. Obligațiuni nou emise

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Cresștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulat(ă)	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	lei	lei	%	%
SINGN ROMGĂZ	250	30.09.2024	07.10.2024	06.10.2025	1,243,900	0	0	(1,406)	1,242,494	0.05	0.00
TOTAL									1,242,494	0.05	0.00

3. Drepturi de preferință (ulterior înregistrării la depozitarul central, anterior admiterii la tranzacționare) - 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	1330.87	266,163,824	100.00	5.45
2	SAI MUNTENIA INVEST	119,976	10.00	794.60	95,332,366	99.98	1.95
3	ADMINISTRARE IMOBILIARE	16,049,741	2.50	3.81	61,143,093	97.40	1.25
4	SIF SPV THREE	149,850	408.00	408.00	61,138,306	99.90	1.25
5	NAPOMAR	10,256,241	1.60	2.00	20,487,867	99.43	0.42
6	EXIM BANCA ROMANEASCA	414,740	6.00	13.37	5,545,364	0.32	0.11
7	SIF SPV TWO	119,988	1.00	35.57	4,268,261	99.99	0.09
8	DEPOZITARUL CENTRAL	9,878,329	0.10	0.16	1,601,277	3.91	0.03
9	CCP.RO BUCHAREST	149,931	10.00	7.85	1,177,228	1.59	0.02
10	SPUMOTIM	12,398	2.50	38.56	478,094	3.99	0.01
11	STREIUL	9,344	2.50	24.54	229,282	17.44	0.00
12	FORESTIERA	42,269	2.50	4.57	192,996	25.75	0.00
13	APRO HOREA	8,220	2.50	19.40	159,474	13.54	0.00
14	SIF SPV FOUR	149,850	1.00	1.00	149,850	99.90	0.00
15	AUTODANUBIUS	11,653	2.50	0.60	7,047	14.04	0.00
16	BANCA COMERCIALA ROMANA	1	0.10	0.81	1	-	0.00
17	EXFOR	399,654	2.50		0	24.23	0.00
18	SANEVIT	535,217	0.10		0	8.97	0.00
19	AGROINDUSTRIALA INEU	59,755	2.50		0	11.50	0.00
20	MINIERA CUART	17,396	2.50		0	3.40	0.00
21	SOMES	1,653,350	2.10		0	13.12	0.00
22	ARCER	83,213	2.50		0	19.70	0.00
23	ELBAC	8,299,560	0.10		0	32.45	0.00

24	MOPAL	251,067	80.45			0	21.89	0.00
25	CUART	4,516	2.50			0	3.40	0.00
26	TEHNOLOGIE MOBILA STIL	9,000	2.50			0	4.55	0.00
27	AGROPRODUCT RESITA	72,720	2.50			0	30.00	0.00
28	COMBINATUL DE UTILAJ GREU	409,572	4.00			0	5.02	0.00
29	AGROINDUSTRIALA NADLAC	66,406	2.50			0	30.00	0.00
30	TRANSILVANIA AIUD	46,779	2.50			0	20.19	0.00
31	COMMIT	10,543	2.50			0	28.97	0.00
32	ROSTRAMO	434,501	2.50			0	10.04	0.00
33	SIMATEC	42,886	2.50			0	18.82	0.00
34	COMAR	40,601	2.50			0	34.94	0.00
35	UZINA ARDEALUL	55,593	2.50			0	29.51	0.00
36	BANCA INTERNATIONALA A RELIGIILOR	186,849	1.00			0	0.93	0.00
37	MEBIS	346,637	2.50			0	26.78	0.00
38	BRAFOR	5,928,744	0.10			0	2.69	0.00
39	CONTOR GROUP	2,900,049	0.10			0	1.50	0.00
40	ERGOLEMN	9,637	2.50			0	12.96	0.00
41	AVERSA	142,699	2.50			0	2.14	0.00
42	PROIECT	2,162	8.00			0	10.00	0.00
43	IPEGM	9,913	2.50			0	3.40	0.00
44	FORTIPRES - CUG	103,523	2.50			0	1.36	0.00
TOTAL						518,074,330		10.60

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

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

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
MOLIDUL	90,579	2.50	0.0000		21.63	0.00
TOTAL				0.00		0.000

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare - Nu e cazul

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

VIII.2. Alte instrumente ale pieței monetare menționate - 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 Lei	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. %
1	Banca TRANSILVANIA	1,958,685	0.04
2	Banca Comerciala Romana	31,403	0.00
3	Intesa SanPaolo	19,020	0.00
4	Exim Banca Romaneasca	7,585	0.00
5	BRD-G.S.G	2,106	0.00
6	CEC Bank	1,018	0.00
7	Unicredit Bank	126	0.00
8	Lion Capital - casa	2,492	0.00
	TOTAL	2,022,433.97	0.04

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în Euro

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta valuta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. %
1	Banca Comerciala Romana	69,750.60	4.9756	347,051	0.01
2	Banca Transilvania	2,282.54	4.9756	11,357	0.00
3	Exim Banca Romaneasca- cont curent	1,289.87	4.9756	6,418	0.00
4	CECBank - cont curent	1,103.57	4.9756	5,491	0.00
5	BRD G.S.G.	5.86	4.9756	29	0.00
	TOTAL			370,346	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	885.42	4.4451	3.936	0.00
2	Banca Comerciala Romana	195.23	4.4451	868	0.00
TOTAL				4.804	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	194.71	5.9563	1.160	0.00
TOTAL				1.160	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 scadenței	Valoare inițială	Cresștere zilnică	Dobândă cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	lei	%
	BANCA TRANSILVANIA							
1		25/07/2024	03/10/2024	15,000,000	2,270.83	154,416.67	15,154,417	0.31
2		25/07/2024	03/10/2024	50,000,000	7,569.44	514,722.22	50,514,722	1.03
3		25/07/2024	03/10/2024	10,000,000	1,513.89	102,944.44	10,102,944	0.21
4		25/07/2024	03/10/2024	25,000,000	3,784.72	257,361.11	25,257,361	0.52
5		26/07/2024	03/10/2024	7,960,000	1,205.06	80,738.72	8,040,739	0.16
6		26/07/2024	03/10/2024	30,000,000	4,541.67	304,291.67	30,304,292	0.62
7		01/08/2024	10/10/2024	10,000,000	1,513.89	92,347.22	10,092,347	0.21
8		01/08/2024	10/10/2024	15,000,000	2,270.83	138,520.83	15,138,521	0.31
9		01/08/2024	10/10/2024	5,000,000	756.94	46,173.61	5,046,174	0.10
10		01/08/2024	10/10/2024	3,000,000	454.17	27,704.17	3,027,704	0.06
11		08/08/2024	17/10/2024	2,500,000	378.47	20,437.50	2,520,438	0.05
12		08/08/2024	17/10/2024	5,000,000	756.94	40,875.00	5,040,875	0.10
13		08/08/2024	17/10/2024	10,000,000	1,513.89	81,750.00	10,081,750	0.21
14		08/08/2024	17/10/2024	20,000,000	3,027.78	163,500.00	20,163,500	0.41
15		29/08/2024	07/11/2024	25,000,000	3,645.83	120,312.50	25,120,313	0.51
16		29/08/2024	07/11/2024	20,000,000	2,916.67	96,250.00	20,096,250	0.41
17		29/08/2024	07/11/2024	15,000,000	2,187.50	72,187.50	15,072,188	0.31
18		03/09/2024	14/11/2024	3,000,000	437.50	12,250.00	3,012,250	0.06
19		03/09/2024	14/11/2024	1,500,000	218.75	6,125.00	1,506,125	0.03
20		03/09/2024	14/11/2024	2,000,000	291.67	8,166.67	2,008,167	0.04
21		12/09/2024	21/11/2024	4,000,000	583.33	11,083.33	4,011,083	0.08
22		12/09/2024	21/11/2024	10,000,000	1,458.33	27,708.33	10,027,708	0.21
23		12/09/2024	21/11/2024	20,000,000	2,916.67	55,416.67	20,055,417	0.41
24		12/09/2024	21/11/2024	3,000,000	437.50	8,312.50	3,008,313	0.06

	BANCA COMERCIALA ROMANA													
25		19/09/2024	08/10/2024	700,000	98.39	1,180.67	701,181						0.01	
26		19/09/2024	08/10/2024	5,000,000	702.78	8,433.33	5,008,433						0.10	
27		19/09/2024	28/11/2024	5,000,000	708.33	8,500.00	5,008,500						0.10	
28		19/09/2024	28/11/2024	2,000,000	283.33	3,400.00	2,003,400						0.04	
29		19/09/2024	28/11/2024	10,000,000	1,416.67	17,000.00	10,017,000						0.21	
30		19/09/2024	28/11/2024	15,000,000	2,125.00	25,500.00	15,025,500						0.31	
31		19/09/2024	28/11/2024	20,000,000	2,833.33	34,000.00	20,034,000						0.41	
	EXIM BANCA ROMANEASCA													
32		14/08/2024	24/10/2024	4,040,000	606.00	29,088.00	4,069,088						0.08	
33		14/08/2024	24/10/2024	10,000,000	1,500.00	72,000.00	10,072,000						0.21	
34		14/08/2024	24/10/2024	15,000,000	2,250.00	108,000.00	15,108,000						0.31	
35		14/08/2024	24/10/2024	20,000,000	3,000.00	144,000.00	20,144,000						0.41	
36		14/08/2024	24/10/2024	30,000,000	4,500.00	216,000.00	30,216,000						0.62	
37		22/08/2024	31/10/2024	20,000,000	2,972.22	118,888.89	20,118,889						0.41	
38		22/08/2024	31/10/2024	15,000,000	2,229.17	89,166.67	15,089,167						0.31	
39		22/08/2024	31/10/2024	9,300,000	1,382.08	55,283.33	9,355,283						0.19	
40		22/08/2024	31/10/2024	25,000,000	3,715.28	148,611.11	25,148,611						0.51	
41		06/09/2024	14/11/2024	15,000,000	2,208.33	55,208.33	15,055,208						0.31	
42		06/09/2024	14/11/2024	10,000,000	1,472.22	36,805.56	10,036,806						0.21	
43		06/09/2024	14/11/2024	7,000,000	1,030.56	25,763.89	7,025,764						0.14	
44		06/09/2024	14/11/2024	5,000,000	736.11	18,402.78	5,018,403						0.10	
45		06/09/2024	14/11/2024	30,000,000	4,416.67	110,416.67	30,110,417						0.62	
46		06/09/2024	14/11/2024	20,000,000	2,944.44	73,611.11	20,073,611						0.41	
47		06/09/2024	14/11/2024	25,000,000	3,680.56	92,013.89	25,092,014						0.51	
48		26/09/2024	05/12/2024	4,000,000	588.89	2,944.44	4,002,944						0.08	
49		26/09/2024	05/12/2024	10,000,000	1,472.22	7,361.11	10,007,361						0.20	
50		26/09/2024	05/12/2024	10,000,000	1,472.22	7,361.11	10,007,361						0.20	
51		26/09/2024	05/12/2024	15,000,000	2,208.33	11,041.67	15,011,042						0.31	
52		30/09/2024	05/12/2024	1,650,000	242.92	242.92	1,650,243						0.03	
TOTAL								674,613,821						13.81

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
PJ007 1AFIAA / 020007 / 09.03.2018
NUMĂR REGISTRU ASF FIAIR
PJ003FIAIR / 020004 / 01.07.2021
COD LEI (LEGAL IDENTITY IDENTIFIER)
254900CAQ2XT8DPA7274

CONT BANCAR
RO77 BTRL 0020 1202 1700 56XX
BANCA TRANSILVANIA SUCURSAI A RAED

3. Depozite bancare denuminate în valută – Nu e cazul

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

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

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

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

1. Titluri de participare denuminate în lei

Nr. crt.	Denumire fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. titluri de participare deținute (acțiuni/unitati de fond)	Valoare titlu de participare (VUAN)	Pret 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	LONGSHIELD INVESTMENT GROUP	30/09/2024	140,663,575		1.7450	245,457,938	17.9270	5.02
2	Infinity Capital Investments	30/09/2024	25,801,674		2.3900	61,666,001	5.1603	1.26
	Unitati de fond							
1	Fondul Inchis de Investiții ACTIVE PLUS		7,652.0476	15,618.85		119,516,184	64.2328	2.45
2	FIA CERTINVEST ACTIUNI		307.6000	401,159.09		123,396,536	59.3654	2.53
3	FIAIP OPT'IM INVEST		3,494.6900	14,031.03		49,034,100	51.6488	1.00
4	ROMANIA STRATEGY FUND Klasse B		58,000.0000	779.57		45,215,060	50.8772	0.93
5	FIA STAR VALUE		9,382.0000	1,426.0600		13,379,295	24.8293	0.27
	TOTAL					657,665,114		13.46

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

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

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

XV. Dividende sau alte drepturi de primit - Nu e cazul

LION CAPITAL S.A. CUI • CIF RO2761040 RC 027/1998/1992 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 PIRO7.1AHAA / 020007 / 09.03.2018 NUMĂR REGISTRU ASF FIAIR PIRO9FIAIR / 020004 / 01.07.2021 COD LEI (LEGAL IDENTITY IDENTIFIER) 254900GAQ2X18DPA7274	CONT BANCAR RO77 BTRI 0020 1202 1700 56XX BANCA TRANSILVANIA SUCURSALA ARAD
--	--	--	---

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

	30/09/2024	31/08/2024	31/07/2024
Activ net	4,619,848,038	4,685,494,635	4,680,563,452
VUAN	9.1030	9.2323	9.2226

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, SIF SPV FOUR 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	4,456,109,777	96.456%
Metoda Angajamentelor	4,619,848,038	100%

Lion Capital SA

BOGDAN-ALEXANDRU DRAGOI

Președinte, Director General

Evaluare și Activ net

DANIELA VASI

RC Conformitate

ILIE GAVRA

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 30 septembrie 2024
al Lion Capital S.A.**

15 noiembrie 2024, Arad • Lion Capital SA aduce la cunoștința investitorilor că Raportul trimestrial întocmit la data de 30 septembrie 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 noiembrie 2024, ora 18:00, la sediul societății și pe website, la adresa www.lion-capital.ro.

Menționăm că situațiile financiare la data de 30 septembrie 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



LION CAPITAL S.A.
CUI - CIF RO2761040
RC J021898/1992
CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS ȘI VARSAT
50.751.005,50 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
PJ071AFIAA / 020007 / 09.03.2018
NUMĂR REGISTRU ASF FIAIR
PJ09FIAIR / 020004 / 01.07.2021
COD LEI (LEGAL IDENTITY IDENTIFIER)
254900GAQ2XTBPA7274

CONT BANCAR
RO77 BTRL 0020 1202 1700 560X
BANCA TRANSILVANIA SUCURSALA ARAD