



LION CAPITAL

RAPORT TRIMESTRIAL

— ÎNTOCMIT LA 31 MARTIE 2023 —

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

CUPRINS

1. INFORMAȚII GENERALE	2
2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE	3
3. PORTOFOLIUL LA 31 MARTIE 2023	4
4. ACȚIUNILE EMISE DE LION CAPITAL S.A.	10
5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE	12
6. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL I 2023	18
7. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 31 MARTIE 2023	22
8. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	25
9. ANEXE	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Anexa 1 - Situații Financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2023 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare - neauditate 	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Anexa 2 - Situația activelor și datoriilor la 31 martie 2023 - întocmită conform anexei 10 la Regulamentul nr. 7/2020 	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Anexa 3 - Situația detaliată a investițiilor la 31 martie 2023 - întocmită conform anexei 11 la Regulamentul nr. 7/2020 	

1. INFORMAȚII GENERALE

DENUMIRE	Lion Capital S.A. (denumită în cadrul raportului „Lion Capital”, „Fondul” sau „Societatea”), noua denumire din 24 martie 2023 a SIF Banat-Crișana SA
TIP DE SOCIETATE	<ul style="list-style-type: none"> ▪ societate pe acțiuni, persoană juridică română cu capital integral 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	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 50.751.005,60 lei - capital social subscris și vărsat ▪ 507.510.056 acțiuni emise; 506.520.056 în circulație la 31.03.2023 ▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală
ÎNREGISTRĂRI	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992 ▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040 ▪ Număr Registru ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018 ▪ Număr Registru ASF FIAIR PJR09FIAIR / 020004 / 01.07.2021 ▪ Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) administrarea portofoliului; b) administrarea riscurilor; c) alte activități desfășurate în cadrul administrării colective a unui fond de investiții, permise de legislația în vigoare.
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol SIF1
AUDITOR FINANCIAR	Deloitte Audit S.R.L.
DEPOZITAR	Banca Comercială Română (BCR)
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	Depozitarul Central S.A. București
SEDIUL CENTRAL	Arad , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL office@lion-capital.ro WEB www.lion-capital.ro
SUCURSALE	Lion Capital Arad-Sucursala București-Rahmaninov Str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București

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

2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE [milioane lei]		
	31.12.2022	31.03.2023
Total active, din care	3.405,26	3.465,80
Total active financiare	3.374,95	3.439,39
Capitaluri proprii	3.242,85	3.307,01
Total datorii	162,41	158,79

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]		
	31.03.2022	31.03.2023
Venituri operaționale	33,74	3,04
Câștiguri(Pierdere) din investiții	(63,95)	33,98
Cheltuieli operaționale	4,67	4,88
Profit/(Pierdere) brut/ă	(34,88)	32,14
Profit/(Pierdere) net/ă	(36,25)	32,14

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET		
	31.12.2022	31.03.2023
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	2,4300	2,4600
Valoare activ net* / acțiune (lei)	6,3817	6,5237
Activ net contabil / acțiune (lei)	6,3897	6,5162
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1	0,1
Număr total de acțiuni emise	507.510.056	507.510.056
Număr acțiuni în circulație**	507.510.056	506.520.056

* calculată conform reglementărilor ASF

** numărul de acțiuni exceptând acțiunile proprii răscumpărate de Societate

DATE OPERAȚIONALE		
	31.12.2022	31.03.2023
Număr angajați permanenți	32	31
Număr sucursale	1	1

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 31 martie 2023		
	număr acționari	dețineri
Persoane fizice române	5.738.043	40,24%
Persoane fizice nerezidente	2.128	0,33%
Persoane juridice române	112	43,43%
Lion Capital*	1	0,20%
Persoane juridice nerezidente	22	15,80%
TOTAL	5.740.306	100%

* acțiuni proprii răscumpărate în 2023

3. PORTOFOLIUL LA 31 MARTIE 2023

Obiectivul și politica de investiții

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

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

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

Alocările strategice pe clase de active și în interiorul fiecărei clase se bazează pe evaluări ale atractivității individuale a oportunităților de investiții, în condițiile mediului macroeconomic și de piață existente la momentul respectiv.

Investițiile Lion Capital, 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*.

Investițiile se efectuează pe o perioadă determinată de timp, sub o monitorizare și un control adecvat al riscurilor, în vederea asigurării unui echilibru constant între risc și profitul așteptat. Procesul de luare a deciziilor investiționale este formalizat prin proceduri interne și nivele de competențe aprobate de Consiliul de Administrație al societății.

Societatea aplică o strategie de ieșire adaptată specificului fiecărei investiții în parte, definită pe baza: strategiei aplicate; obiectivelor investiționale; condițiilor (declanșatorii ale) tranzacției de ieșire.

Executarea diferitelor strategii de ieșire este adaptată și corelată cu o serie de factori interni și externi, cum ar fi: perspectivele economice generale; evoluția piețelor financiare; lichiditatea titlurilor listate și volumele de tranzacționare zilnice; regionalitatea afacerilor mici; bariere de acces (interes), în funcție de structura acționariatului; necesarul de lichidități al Lion Capital.

La data de 31 martie 2023, Lion Capital administrează un portofoliu complex de instrumente financiare, constituit din: (i) instrumente de capitaluri: acțiuni listate, acțiuni nelistate; (ii) instrumente de datorie: obligațiuni corporative, depozite bancare, unități de fond emise de FIA.

Direcții de acțiune în administrarea portofoliului:

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

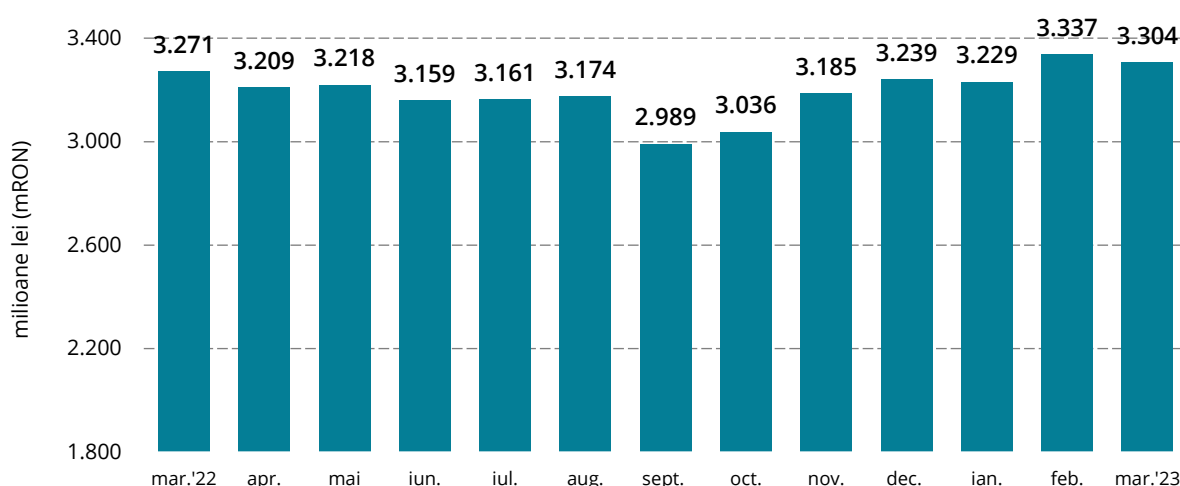
În procesul investițional, Lion Capital recunoaște că provocările globale de durabilitate, inclusiv schimbările climatice, deficitul de resurse și drepturile omului sunt de o importanță critică și trebuie abordate. În acest sens, pentru a oferi valoare pe termen lung investițiilor efectuate, Lion Capital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

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

Valoarea activului net

Valoarea activului net (VAN) al Lion Capital a fost de **3.304,37 milioane lei** la 31 martie 2023, cu 2,025% peste valoarea de 3.238,77 milioane lei înregistrată la 31 decembrie 2022 și cu 1,026% peste valoarea la martie 2022 (3.270,80 milioane lei). Valoarea activului net pe acțiune (VUAN) a fost de **6,5237 lei** la 31 martie 2023 (31 decembrie 2022: 6,3817 lei și 31 martie 2022: 6,4448 lei).

EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET MARTIE 2022 - MARTIE 2023



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

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

Metodologia de calcul a valorii activului net

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

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

Situația activelor și datoriilor Lion Capital la data de 31 martie 2023, întocmită în conformitate cu anexa 10 la Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

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

Potrivit acestor reglementări:

- Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate:
 - a) La prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul;
 - b) Prin excepție de la prevederile de la litera a) de mai sus, în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de Lion Capital, în baza unei judecăți de valoare prudentiale referitoare la piața activă definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă (IFRS 13), ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, acțiunile societăților respective sunt evaluate în activul Lion Capital în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare.
 - c) În anul 2022, Societatea a păstrat această metodă de evaluare în cazul următoarelor companii din portofoliu: SIF Imobiliare PLC (SIFI), SIF Hoteluri SA (CAOR) și IAMU SA (IAMU). Analiza efectuată de societate a relevat că pentru emitenții SIF Imobiliare, SIF Hoteluri și IAMU nu sunt respectate criteriile de piață activă întrucât pe parcursul anului 2022 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 *Governanță Corporativă* › *FIAIR*, precum și în secțiunea *Investiții* › *Activul net* › *Metode de evaluare a activelor*.

Structura portofoliului

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

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

Pe parcursul T1 2023 nu au fost înregistrate încălcări ale limitelor investiționale prudențiale reglementate.

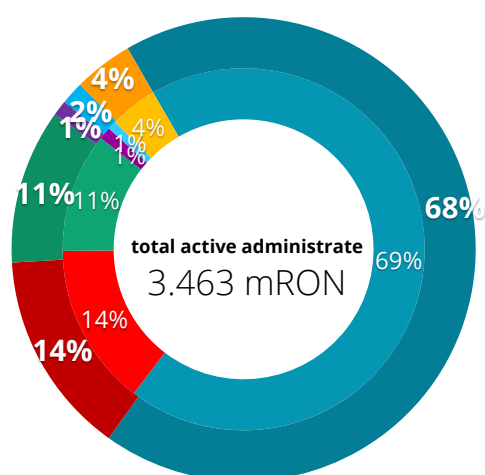
Situația detaliată a investițiilor Lion Capital la data de 31 martie 2023, întocmită în conformitate cu anexa 11 din Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

Valoarea totală a activelor administrate de Lion Capital la 31 martie 2023 este de **3.463 milioane lei**, cu 1,823% peste valoarea la 31 decembrie 2022 când s-a situat la 3.401 milioane lei.

Valoarea portofoliului de acțiuni (deținut în companii listate și nelistate) reprezenta **82%** din totalul activelor administrate de Lion Capital la 31 martie 2023, cifrându-se la **2.854,36 milioane lei**. La finalul T1 2023, Lion Capital deținea *participații majoritare* - peste 50% din capitalul social al emitentului - în 13 companii, cu o valoare însumată de 1.132,43 milioane lei, reprezentând 40% din portofoliul de acțiuni.

ACTIVELE ADMINISTRATE DE LION CAPITAL la 31 martie 2023

categorii de active (pondere în total active)



■ acțiuni listate

în valoare de **2.361,89 mRON**
(31.12.2022: 2.336,59 mRON)

■ acțiuni nelistate

în valoare de **492,47 mRON**
(31.12.2022: 492,84 mRON)

■ unități de fond nelistate

în valoare de **373,64 mRON**
(31.12.2022: 362,94 mRON)

■ obligațiuni corporative

în valoare de **37,49 mRON**
(31.12.2022: 37,58 mRON)

■ depozite bancare + disponibil

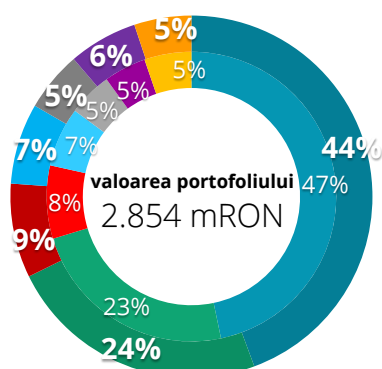
în valoare de **55,29 mRON**
(31.12.2022: 26,61 mRON)

■ creanțe și alte active

în valoare de **142,37 mRON**
(31.12.2022: 144,62 mRON)

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

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe sectoare



■ financiar - bancar

dețineri în **12** emitenți, în valoare de **1.265,96 mRON**
(31.12.2022: 13 emitenți, în valoare de 1.322 mRON)

■ comerț - imobiliare

dețineri în **12** emitenți, în valoare de **667,34 mRON**
(31.12.2022: 12 emitenți, în valoare de 667,07 mRON)

■ farmaceutice

dețineri în **2** emitenți în valoare de **240,31 mRON**
(31.12.2022: 2 emitenți în valoare de 231,07 mRON)

■ energie - utilități

dețineri în **5** emitenți, în valoare de **206,02 mRON**
(31.12.2022: 5 emitenți în valoare de 187,75 mRON)

■ celuloză și hârtie

dețineri în **4** emitenți, în valoare de **153,21 mRON**
(31.12.2022: 4 emitenți în valoare de 139,47 mRON)

■ industria ospitalității (hoteluri și restaurante)

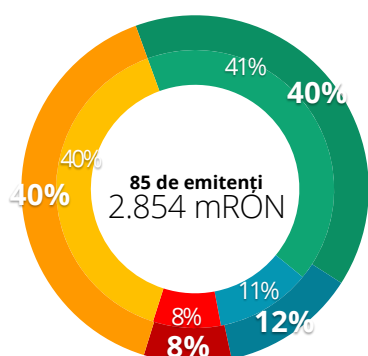
dețineri în **4** emitenți în valoare de **175,77 mRON**
(31.12.2022: 4 emitenți, în valoare de 133,52 mRON)

■ alte industrii și activități

dețineri în **46** de emitenți, în valoare de **145,75 mRON**
(31.12.2022: 52 de emitenți, în valoare de 148,55 mRON)

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

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe categorii de dețineri



■ până la 5%

dețineri în **27** de emitenți
valoare totală **1.131,49 mRON** (31.12.2022: 29 de emitenți, 1.173,25 mRON)

■ 5-33%

dețineri în **42** de emitenți
valoare totală **357,97 mRON** (31.12.2022: 47 de emitenți, 314,33 mRON)

■ 33-50%

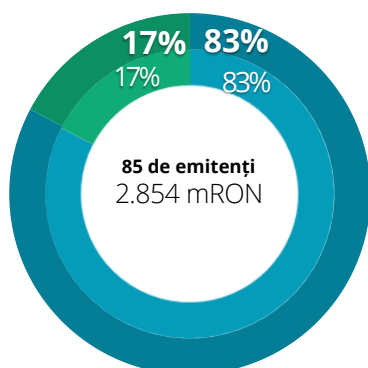
dețineri în **3** emitenți
valoare totală **232,47 mRON** (31.12.2022: 3 emitenți, 223,05 mRON)

■ peste 50%

dețineri majoritare în **13** emitenți
valoare totală **1.132,43 mRON** (31.12.2022: 13 emitenți, 1.118,81 mRON)

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

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - în funcție de lichiditate



■ societăți listate

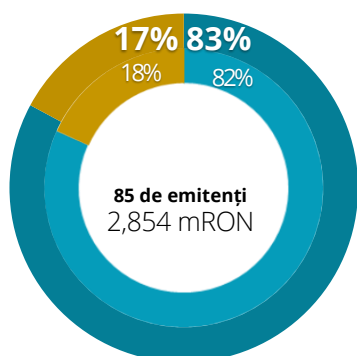
2.361,89 mRON (31.12.2022: 2.336,59 mRON) valoarea deținerilor în **28** de emitenți (31.12.2022: 32)

■ societăți nelistate

492,47 mRON (31.12.2022: 492,84 mRON) valoarea deținerilor în **57** de emitenți (31.12.2022: 60)

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

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - expunere geografică



■ România

2.365,19 mRON (31.12.2022: 2.313,10 mRON) valoarea deținerilor în **83** de emitenți (31.12.2022: 90)

■ piețe externe

489,16 mRON (31.12.2022: 516,33 mRON) valoarea deținerilor în **2** emitenți (31.12.2022: 2): Austria (1 emitent – Erste Bank), Cipru (1 emitent– SIF Imobiliare)

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

TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIUL LION CAPITAL la 31 martie 2023

Emitent (simbol bursier)	Domeniu de activitate	Deținere	Valoare* [lei]	% din VAN
1 Banca Transilvania (TLV)	financiar-bancar	4,78%	659.165.891	19,95%
2 SIF Imobiliare Plc (SIFI)	imobiliare	99,99%	368.402.807	11,15%
3 SIF1 IMGB	imobiliare	99,92%	244.084.459	7,39%
4 Biofarm (BIO)	ind, farmaceutică	36,75%	232.466.009	7,04%
5 SIF Muntenia (SIF4)	financiar (FIA)	17,93%	164.576.383	4,98%
6 OMV Petrom (SNP)	energie - utilități	0,57%	163.514.895	4,95%
7 BRD Groupe Société Générale (BRD)	financiar-bancar	1,95%	161.752.104	4,90%
8 Vrancart (VNC)	ind, celulozei și hârtiei	75,50%	152.646.908	4,62%
9 Erste Group Bank AG (EBS)	financiar-bancar	0,19%	120.758.040	3,65%
10 SAI Muntenia Invest	financiar (AFIA)	99,98%	88.902.216	2,69%
TOTAL			2.356.269.712	71,31%

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

4. ACȚIUNILE EMISE DE LION CAPITAL

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE LION CAPITAL

Număr total de acțiuni emise (31 martie 2023)	507.510.056
Număr de acțiuni în circulație (31 martie 2023)	506.520.056
Valoare nominală	0,1000 lei /acțiune
Tipul acțiunilor	comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile
Piața de tranzacționare	Piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București (BVB), categoria Premium, listată din noiembrie 1999
Loc de tranzacționare (MIC)	XBSE
Simbol BVB	SIF1
Cod ISIN	ROSIFAACNOR2
Identificator internațional	Bloomberg BBGID: BBG000BMN388 (SIF1:RO)
Reuters	SIF1.BX
Indici care conțin acțiunea SIF1	Indicii BVB: BET-FI BET-XT BET-XT-TR BET-BK BET-XT-TRN

Acțiunile SIF1 la BVB

Lichiditatea titlului SIF1 a fost mult mai scăzută față de perioada similară a anului 2022, în trimestrul 1 2023 tranzacționându-se în total 1.397.107 acțiuni, reprezentând 0,275% din totalul titlurilor emise, valoarea totală a acțiunilor tranzacționate a fost de 3.423.501 lei.

Pe piața „DEAL” a fost derulată o tranzacție cu 2,18 milioane acțiuni în valoare de 5,46 milioane lei.

În perioada 16 februarie – 1 martie s-a derulat Oferta publică e cumpărare de acțiuni proprii în care s-au achiziționat un număr de 1,87 milioane acțiuni SIF1, valoarea totală a acestora fiind de 4,712 milioane lei.

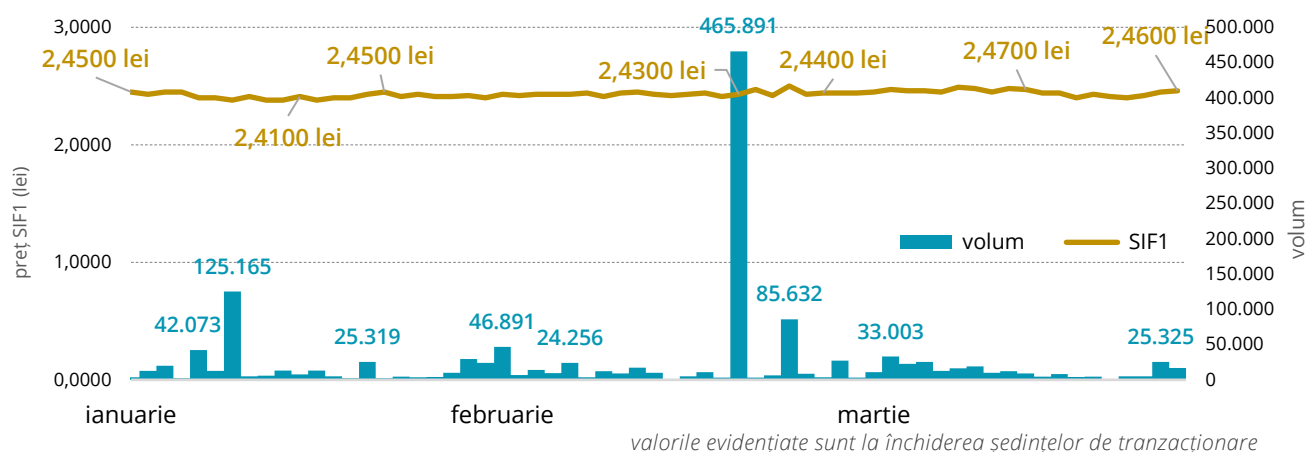
Din cele 63 zile de tranzacționare 28 zile au fost cu variații pozitive (maxim +3,31% în data de 28 februarie) și 24 zile cu variații negative (minim -2,8% în data de 1 martie)

Prețul de închidere maxim la care a fost tranzacționat acțiunea SIF1 în T1 2023 a fost de 2,5000 lei pe acțiune, în ședința din 28 februarie, iar prețul de închidere minim a fost de 2,3800 lei pe acțiune, în ședința din 13 ianuarie, plaja de tranzacționare între maximul și minimul perioadei fiind de 5%. Prețul mediu al perioadei a fost de 2,4504 lei pentru o acțiune.

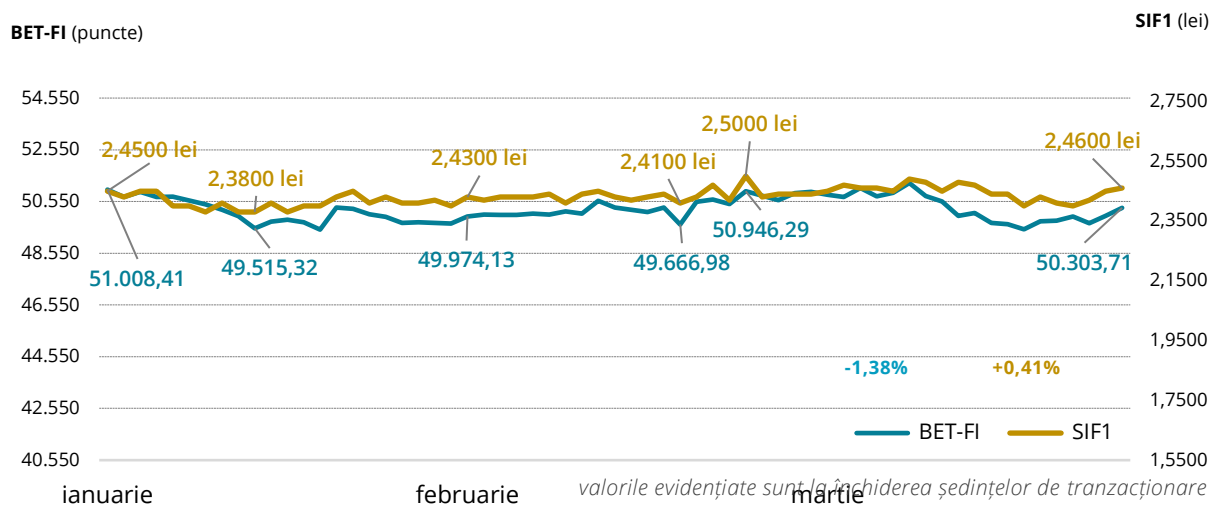
Creșterea prețului acțiunilor SIF1 a fost de 0,41% YtD, a indicelui BET-BK a fost de 0,91% iar indicele BET-FI a scăzut cu -1,38% în trimestrul 1 2023.

La 31 martie 2023 capitalizarea bursieră a acțiunilor emise SIF1 a fost de 1.248,47 milioane lei iar pentru acțiunile aflate în circulație a fost de 1.246,04, calculate la prețul de închidere.

PREȚUL ACȚIUNILOR SIF1 ȘI VOLUMUL TRANZACȚIONAT ÎN 2023



EVOLUȚIA COTAȚIEI SIF1 ȘI A VALORII INDICELUI BET-FI ÎN 2023



La 31 martie 2023, Lion Capital avea 5.740.306 acționari, conform datelor raportate de Depozitarul Central S.A. București, societatea care ține registrul acționarilor. Lion Capital deține 990.000 de acțiuni proprii, dobândite în cadrul ofertei publice de cumpărare derulate în perioada 16 februarie – 1 martie 2023 derulată în baza programelor de răscumpărare aprobate prin hotărârile AGEA nr. 3 din 11 octombrie 2021 și nr. 5 din 28 aprilie 2022.

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI
 în funcție de deținerile la 31 martie 2023



- **40,24%**
persoane fizice române
(5,738,043 acționari)
- **43,43%**
persoane juridice române
(112 acționari)
- **0,20%**
Lion Capital
(fondul deține 0,99m
acțiuni proprii)
- **0,33%**
persoane fizice nerezidente
(2,128 de acționari)
- **15,80%**
persoane juridice nerezidente
(22 de acționari)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

Lion Capital aplică Politica de administrare a riscurilor semnificative și Procedurile de lucru privind identificarea, evaluarea, măsurarea și controlul acestora, documente aprobate de către Consiliul de administrație al companiei.

Consiliul de administrație aprobă apetitul și limitele toleranței la risc ale Fondului, precum și politicile și procedurile privind riscurile semnificative la care este sau poate fi expus Fondul, iar împreună cu conducerea executivă se asigură de aplicarea acestora la nivelul Lion Capital prin utilizarea de tehnici, instrumente și mecanisme adecvate.

Evaluarea eficienței sistemului de administrare a riscurilor adoptat de Lion Capital se realizează de către consiliul de administrație cel puțin semestrial în baza rapoartelor de risc, în funcție de politicile, procedurile și controalele efectuate.

Funcția permanentă de administrare a riscurilor deține un rol principal în definirea politicii privind riscurile, în monitorizarea și măsurarea riscurilor, asigurând conformitatea permanentă a nivelului de risc cu profilul de risc al Societății asumat de către Consiliul de Administrație. Persoana responsabilă cu administrarea riscurilor are acces la toate informațiile relevante și furnizează conducerii superioare date actualizate pe baza cărora să poată lua măsuri prompte de remediere, dacă este necesar.

Doamna Adina Eleonora Hodăjeu deține calitatea de Persoană responsabilă cu administrarea riscului din data de 9 martie 2018, nr. registru ASF: PFR13.2FARA/020053.

Îndeplinirea funcției de administrare a riscurilor este examinată periodic de către funcția de audit intern și extern.

Structura de conducere a companiei, prin Consiliul de administrație și Comitetul de Audit, aprobă și revizuieste periodic atât strategia de risc, cât și politica de administrare a riscurilor semnificative.

Strategia de administrare a riscurilor semnificative este bazată pe obiectivele privind administrarea riscurilor și urmărește trei parametri: apetitul la risc, profilul de risc și toleranța la risc. Strategia Consiliului de administrație al Lion Capital este de asumare a unui **apetit la risc de nivel mediu**.

Acest obiectiv are în vedere faptul că, în condiții de dificultăți economice, Fondul va accepta în mod obiectiv un nivel de risc mai ridicat provenind din expunerile existente ale portofoliului, dar va lua toate măsurile necesare pentru reducerea apetitului la risc pentru expunerile noi (viitoare).

Obiectivele compartimentului Managementul Riscului pentru anul 2023 au în vedere atât identificarea unor situații generatoare de riscuri în activitatea asociată administrării portofoliului Lion Capital și a riscurilor secundare acesteia, cât și evaluarea riscurilor cu respectarea riguroasă a reglementărilor specifice domeniului de activitate (atât locale cât și directivele și regulamentele europene) și adecvarea procedurilor de lucru la noile reglementări cu privire la activitatea AFIA/FIA.

Planul de acțiune pentru asigurarea continuității activității de administrare a riscurilor pentru anul 2023 a fost aprobat de către Consiliul de Administrație în luna ianuarie 2023.

Profilul de risc și limitele de risc

Apetitul la risc indică nivelul riscului pe care Fondul este dispus să îl accepte, având două componente: (i) nivelul riscului aferent expunerilor existente și (ii) nivelul riscului aferent expunerilor viitoare.

Consiliul de Administrație a aprobat în luna iunie 2022 păstrarea **apetitului la risc de nivel mediu** pentru perioada iulie 2022 – iulie 2023.

Limitele și profilul de risc

Politica de administrare a riscurilor se bazează un sistem de limite folosite pentru monitorizarea și controlul riscurilor semnificative, conform profilului de risc și strategiei de investiții aprobate. La

nivelul portofoliului Fondului, limitele de risc acoperă următoarele riscuri: riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit și de contrapartidă și riscurile operaționale și alte tipuri de risc, acestea fiind evaluate prin profilul de risc.

Profilul de risc este evaluat trimestrial în cadrul rapoartelor de risc periodice și este monitorizat în raport cu obiectivele privind nivelul de risc stabilit. În funcție de evoluția profilului de risc în raport cu aceste obiective, precum și de dimensiunea temporală a unei anumite evoluții (de exemplu: perioada în care riscul depășește un anumit nivel), compania poate dispune măsuri de corectare sau control al factorilor de risc. Profilul de risc cuprinde influența întregului portofoliu de riscuri.

Consiliului de Administrație a aprobat în luna iunie 2022 păstrarea încadrării **riscului global al Societății la nivel MEDIU** în perioada iulie 2022 – iulie 2023 (până la următoarea evaluare anuală), dacă în urma monitorizării periodice nu se constată necesitatea modificării acestuia.

Principalele riscuri la care este expus Fondul

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

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

a) Riscul de piață

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

Valoarea de piață a PROXI-85 a crescut în trimestrul I 2023 cu aprox. 56 mil lei (+2,82%) în timp ce riscul portofoliului a scăzut față de finalul anului 2022, VaR ca procent din expunerea portofoliului PROXI-85 menținându-se peste nivelul de 10%. La 31.03.2023 VaR pentru portofoliul PROXI-85 a fost de 10,36% din valoare de piață de 2.045 milioane lei. *Tracking-error*, care indică gestiunea activă și reprezintă riscul pentru partea din portofoliu PROXI-85 diferită de indicele de referință BET-BK, a fost de 6,10% 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 12,82%, în scădere față de datele la finalul anului 2022.

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

Fondul este supus unei expuneri la variațiile valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelelor predominante ale ratelor dobânzii din piață (ROBOR 3M și EURIBOR 3M). Portofoliul de active și instrumente de datorie cuprinde obligațiunile emise de Vrancart SA în RON și împrumutul acordat SIF SPV TWO în EURO (activ financiar), ponderea acestor expuneri din activul total fiind de 4,51%. Atât obligațiunile cât și împrumutul acordat se încadrează în intervalul de maturitate rămasă până la 5 ani.

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

Valoarea expunerii portofoliului Fondului la riscul valutar (instrumente și active financiare denominate în euro: acțiuni, împrumut acordat filialei, precum și instrumente monetare: depozite și conturi

curente) reprezintă o pondere de 20,01% din total active la martie 2023, limita de expunere la riscul valutar, stabilită prin profilul global de risc pentru un apetit la riscul valutar la nivel mediu-ridicat, fiind respectată.

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

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

Primele 3 sectoare cu ponderi importante în structura activului total sunt sectorul bancar, administrarea investițiilor și sectorul imobiliar și cumulează 65,57% din total active. 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 28,93% în TA la 31.03.2023. Băncile sunt cele mai expuse riscului sistemic și de contagiune în situații de criză, un aspect pozitiv al acestor dețineri este caracterul lichid al investiției.

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 12 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 la 31 martie 2023 este de 62,37 ceea ce indică o valoare a activelor mai mare față de valoarea datoriilor curente.

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

c) Riscul de credit

Fondul este expus riscului de credit și contraparte ca urmare a investițiilor realizate în instrumente de datorie emise de societăți comerciale, a conturilor curente și depozitelor bancare și a altor creanțe. Riscul de credit este diminuat și prin plasarea disponibilităților bănești ale Fondului în mai multe bănci, plasamentele fiind constituite la primele instituții bancare din sistem, cu rating similar sau apropiat de ratingul de țară (BBB+ și BB+, confirmate de agențiile de rating în decembrie 2022).

Administrarea riscului de credit se realizează prin monitorizarea îndeaproape 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 4,51% din total active, și funcție de expunerea pe sectoare de activitate, reprezentând 3,42% din total active, relevă o pierdere așteptată de 2,1% din valoarea expunerii.

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

d) Riscul operațional

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

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

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

În perioada de raportare nu au avut loc incidentele de natura riscului operațional generate de sistemele informatice și nu s-au înregistrat cheltuielile asociate riscurilor operaționale la nivelul companiei.

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 inerent 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 inerent duce la concluzia că expunerea Lion Capital la riscul de SB/FT este scăzut și se încadrează în apetitul și limitele aprobate de Consiliul de administrație.

e) Alte riscuri la care este supusă Societatea

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

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

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

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

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

Mecanisme interne prin care se asigură monitorizarea limitelor de expunere

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

Monitorizarea și raportarea periodică

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

Verificarea prealabilă la momentul investiției

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

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

Expunerile mai mari de 10% pe instrumente emise de același emitent sunt la Banca Transilvania SA (prima pondere în TA de 19,03%) și SIF Imobiliare PLC (pondere în TA de 10,64%). Aceste dețineri reprezintă împreună o expunere de 29,67% din TA fără să depășească limita superioară de 80%.

La data de 31.03.2023 Fondul deține un număr de 9.878.329 acțiuni emise de Depozitarul Central, ponderea de deținere este de 3,9057% din capitalul social al emitentului, un număr de 142.500 acțiuni emise de contrapartea centrală CCP.RO ponderea fiind de 1,7857% din capitalul social al emitentului.

La data de 31.03.2023 Fondul deține un număr de 410.637 acțiuni emise de operatorul de piață Bursa de Valori București SA, ponderea de deținere este de 5,1016% din capitalul social al emitentului.

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

Efectul de levier

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

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

În trimestrul I 2023 Lion Capital nu a utilizat efectul de levier pentru portofoliul administrat, nedeținând instrumente care să genereze un astfel de efect. La data de 31 martie 2023 indicatorul de levier prin metoda brută a avut valoarea de 99,87% iar prin metoda angajamentului 100%.

Riscul de durabilitate – implementare SFDR

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

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

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

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

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

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

6. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL I 2023

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

În data de 5 ianuarie 2023, societatea a informat acționarii că în data de 4 ianuarie 2023 a primit Notificări de depășire a pragului de deținere de 5% din SIF Banat-Crișana din partea acționarului SIF Muntenia S.A. (5,0734%) și a acționarului Opus – Chartered Issuances S.A (5,07717%).

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 23 februarie 2023

Întrunit în ședința din data de 17 ianuarie 2023, Consiliul de administrație a convocat Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) SIF Banat-Crișana pentru 23 (24) februarie 2023. AGEA s-a ținut, la prima convocare, în data de 23 februarie 2023, și a aprobat schimbarea denumirii societății din „Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A.” în „**Lion Capital S.A.**”, precum și modificarea corespunzătoare a art. 1 alin. (1) din Actul constitutiv al societății, referitor la denumirea societății. Noua denumire va fi utilizată în toate actele, facturile, anunțurile, publicațiile și alte asemenea acte emanând de la societate doar începând cu data autorizării/aprobării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) a noii denumiri.

Totodată, acționarii au aprobat și alte modificări și completări ale Actului Constitutiv al societății, vizând:

- introducerea unei clauze exprese, în temeiul căreia „abținerile” vor fi considerate ca fiind voturi exprimate, cu consecința luării lor în calcul la stabilirea majorității necesare pentru aprobarea hotărârilor adunărilor generale ale acționarilor;
- eliminarea trimiterii la prevederile din Legea nr. 24/2017 (care reglementa definiția „intermediarilor”) și înlocuirea cu o trimitere generală la definiția intermediarilor, prevăzută de cadrul legal aplicabil;
- reglementarea expresă a prerogativei directorilor, cărora le-au fost delegate competențe de conducere, de a reprezenta Societatea în relațiile cu terții, în limitele atribuțiilor și competențelor prevăzute de reglementările interne ale Societății și de competențele de decizie și semnătură, aprobate de către Consiliul de administrație, în caz de lipsă a președintelui-director general și a vicepreședintelui.

Societatea a depus la ASF documentația pentru autorizarea modificării Actului constitutiv în conformitate cu Hotărârea nr.2/23.02.2023 și cu Hotărârea nr. 3/23.02.2023 adoptate de către AGEA din 23 februarie 2023.

Prin Autorizația nr.23/16.03.2023 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară, modificările intervenite în Actul Constitutiv al societății, inclusiv schimbarea denumirii fondului, au fost autorizate.

Oferta publică de cumpărare acțiuni SIF1

Societatea a depus în 20 ianuarie 2023 la Autoritatea de Supraveghere Financiară Documentul de Ofertă Publică de Cumpărare a 1.870.000 acțiuni proprii, 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 SIF Banat-Crișana. Oferta, derulată între 16 februarie și 1 martie 2023 a vizat achiziționarea unui număr de 1,87 milioane de acțiuni SIF1, la prețul de 2,52 lei/acțiune.

Oferta publică a dus la îndeplinire hotărârile AGEA nr. 3 din 11 octombrie 2021 și nr. 5 din 28 aprilie 2022, care au aprobat derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii („Programul 4”), vizând răscumpărarea a 880.000 de acțiuni, respectiv a unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii („Programul 6”), vizând răscumpărarea a 990.000 de acțiuni, în vederea distribuirii gratuite către membrii conducerii societății.

Rezultatele ofertei publice de cumpărare acțiuni au fost publicate în 7 martie 2023, informând investitorii că în cadrul ofertei au fost depuse un număr de 7.673.570 acțiuni reprezentând 1,5120% din capitalul social al emitentului (un grad de suprasubscriere de peste patru ori), fiind răscumpărate 1.870.000 acțiuni, suma totală plătită fiind de 4.712.400 lei. În urma închiderii ofertei, SIF Banat-Crișana deține 1.870.000 acțiuni proprii, reprezentând 0,3685% din capitalul său social.

Publicarea rezultatelor financiare preliminare aferente anului 2022

În 28 februarie 2023, Societatea a publicat rezultatele financiare preliminare aferente anului încheiat la 31 decembrie 2022 întocmite în conformitate cu IFRS, prin comunicare în piață (BVB) și postare pe pagina de Internet a Societății, la adresa www.lion-capital.ro.

Metode de evaluare

În conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 10/2015 (art.19) și Regulamentului UE 231/2013 (art. 69-70), în data de 28 februarie 2023, Lion Capital a informat investitorii că menține politicile și metodele de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliul societății prezentate pe website-ul societății, la adresa www.lion-capital.ro, în secțiunea *Investiții > Activul net > Metode de evaluare a activelor*.

Amenda ASF

În data de 1 martie 2023, Autoritatea de Supraveghere Financiară a comunicat societății Decizia 199/01.03.2023, prin care a sancționat cu amendă Președintele-Director General al SIF Banat-Crișana, deoarece fondul nu a notificat în luna martie 2020 depășirea împreună cu SIF Muntenia a pragului de 5% din drepturile de vot asupra BVB. ASF consideră că cele două fonduri sunt prezumate că ar fi acționat în mod concertat. Amenda a fost achitată în termenul dispus.

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

În data de 13 martie 2023, Societatea a informat acționarii că în baza hotărârilor adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor societății din 28 aprilie 2022, după cum urmează:

- Hotărârea AGEA nr. 5/28.04.2022 prin care a fost aprobată derularea de către Societate a unui program de răscumpărare a 990.000 acțiuni proprii (Programul 6), în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății;

- Hotărârea AGEA nr. 6/28.04.2022 prin care a fost aprobată:

(i) utilizarea acțiunilor achiziționate în cadrul Programului 6 de răscumpărare a acțiunilor proprii în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”;

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

Consiliul de Administrație al Societății a aprobat în data de 8 martie 2023 oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 990.000 de acțiuni către membrii structurii de conducere, în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”.

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

Documentul de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni către membrii structurii de conducere SIF Banat-Crișana, a fost întocmit conform Regulamentului UE nr. 1129/2017 și Regulamentului nr. 5/2018.

Finalizare Plan de plată pe bază de acțiuni

În data de 14 martie 2023, Societatea a informat acționarii că prin Raportul curent din data de 25.01.2022, s-a adus la cunoștința pieței, aprobarea de către Consiliul de administrație a „Planului de plată pe bază de acțiuni” (Stock Option Plan), prin care au fost oferite către membrii conducerii Societății un număr de 880.000 de acțiuni SIF1, în conformitate cu hotărârile nr. 3 și nr. 4 adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 11 octombrie 2021.

Totodată, prin același raport curent s-a publicat „Documentul de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni către membrii conducerii SIF Banat-Crișana” întocmit în conformitate cu prevederile Regulamentului UE nr. 1129/2017 și Regulamentului ASF nr. 5/2018.

SIF Banat-Crișana aduce la cunoștința acționarilor că după împlinirea termenului de 12 luni de la semnarea acordurilor de plată pe bază de acțiuni, beneficiarii planului de plată pe bază de acțiuni și-au exercitat dreptul de a primi un număr de 880.000 acțiuni SIF1, reprezentând 0,1734% din capitalul social actual.

În data de 13.03.2023, Depozitarul Central a efectuat transferul direct de acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare. Informațiile prevăzute la art. 19 din Regulamentul UE 596/2014 vor fi disponibile pe pagina de internet a societății în secțiunea Informații investitori.

Întrucât nu au intervenit modificări în „Documentul de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni” publicat inițial, raportul curent a reprezentat „Documentul de informare privind atribuirea de acțiuni”, în sensul prevederilor Regulamentului ASF nr. 5/2018.

Autorizarea schimbării denumirii societății în Lion Capital SA și a Actului constitutiv

În data de 17 martie 2023, SIF Banat-Crișana a primit Autorizația nr. 23/16.03.2023 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin care se autorizează modificările intervenite în cuprinsul Actului constitutiv al Societății, în conformitate cu Hotărârile nr. 2 și nr. 3 ale Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana din 23.02.2023, inclusiv în ceea ce privește schimbarea denumirii societății din SIF Banat-Crișana SA în **LION CAPITAL SA**.

Societatea a depus la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Arad, cererea de înregistrare în Registrul Comerțului a mențiunilor privind schimbarea denumirii societății și actul constitutiv actualizat. La data de 24.03.2023 Registrul Comerțului a eliberat Certificatul de înregistrare de mențiuni nr. 8861/20.03.2023, Încheierea Registrului ORC nr. 3610/23.03.2023 și Certificatul de Înregistrare seria B, nr. 4692143, prin care au fost operate în Registrul Comerțului schimbarea denumirii Societății și modificarea Actului constitutiv.

Având în vedere că, în conformitate cu prevederile art. 34 din Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, modificările intervenite în actul constitutiv al Societății intră în vigoare după autorizarea acestora de către ASF și după înregistrarea lor la Registrul Comerțului, Societatea a informat acționarii și investitorii că, de la data de 24 martie 2023, data finalizării formalităților de menționare și înregistrare în Registrul Comerțului, intră în vigoare schimbarea denumirii Societății din „Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A.” în **„Lion Capital S.A.”**, precum și celelalte modificări aduse Actului constitutiv al Societății.

Începând cu data de 24 martie 2023, noua denumire - **Lion Capital S.A.** - este utilizată în toate actele emanând de la societate, inclusiv cele care au fost utilizate în cadrul adunărilor generale ale acționarilor din data de 27 aprilie 2023.

Convocarea Adunării Generale Ordinare și Extraordinare a Acționarilor Lion Capital din data de 27/28 aprilie 2023

Consiliul de administrație al Societății, întrunit în ședința din data de 23 martie 2023, a convocat, în temeiul art. 117 din Legea nr. 31/1990, adunarea generală ordinară a acționarilor („AGO”) pentru

data de 27/28 aprilie 2023, ora 10:00 și adunarea generală extraordinară a acționarilor („AGEA”), pentru data de 27/28 aprilie 2023, ora 12:00, la sediul societății din Arad, Calea Victoriei nr. 35A.

Începând cu data de 27 martie 2023 toate materialele informative aferente problemelor incluse pe ordinea de zi și proiectele de hotărâri supuse aprobării adunării generale, au fost puse la dispoziția acționarilor, fiind publicate pe pagina de internet a Societății, la adresa www.lion-capital.ro, în secțiunea *Informații pentru investitori*.

7. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 31 MARTIE 2023

Lion Capital a întocmit raportarea contabilă la 31 martie 2023 în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Raportarea contabilă întocmită la 31 martie 2023 nu a fost auditată de către auditorul financiar, nefiind o cerință legală sau statutară.

În continuare sunt prezentate comentarii asupra poziției financiare și a rezultatelor înregistrate de Societate la 31 martie 2023 comparativ cu perioada precedentă:

Situația simplificată a poziției financiare - extras

Situația individuală a poziției financiare - extras		
<i>(toate sumele sunt exprimate in lei)</i>	31/03/2023	31/12/2022
Numerar și echivalente de numerar	55.300.416	26.615.152
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.759.121.827	1.723.810.844
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.624.964.308	1.624.523.020
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	16.603.995	16.674.856
Alte active	9.809.802	13.639.280
Total active	3.465.800.349	3.405.263.152
Datorii	158.786.744	162.409.967
Capitaluri proprii	3.307.013.605	3.242.853.185
Total pasive	3.465.800.349	3.405.263.152

Valoarea **activelor totale** deținute la data de 31 martie 2023 a fost de 3.465,8 milioane lei, în creștere cu 1,8% față de valoarea activelor existente la sfârșitul anului 2022.

Principalele elemente patrimoniale au evoluat față de începutul perioadei astfel:

- **Numerarul și echivalentele de numerar** sunt în creștere față de nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2022, ca rezultat al vânzărilor de acțiuni efectuate în primele 3 luni ale anului 2023.

- **Activele financiare la valoare justă prin profit și pierdere**, în valoare de 1.759,1 milioane lei, prezintă creștere față de 31 decembrie 2022 cu 35,3 mil lei ca efect al înregistrării diferențelor de valoare justă pentru unitățile de fond și societățile cotate – filiale și entități asociate (cu piață activă) la data de 31 martie 2023.

- **Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**, în valoare de 1.624,9 milioane lei, sunt la nivelul înregistrat la 31 decembrie 2022, ca efect al compensării diferențelor favorabile de valoare justă a portofoliului de active financiare (acțiuni cotate) înregistrate la 31 martie 2023, cu ieșirile de acțiuni (vânzări) în primele 3 luni ale anului 2023.

- Categoria **Alte active** prezintă o scădere față de începutul perioadei, fiind influențată în principal de diminuarea creanței privind impozitul pe profit la 31 martie 2023.

- **Datoriile** înregistrează o ușoară scădere, în principal ca efect al achitării în cursul trimestrului 1 2023, a datoriilor curente existente la 31 decembrie 2022.

- Volumul **capitalurilor proprii** a înregistrat o creștere cu 2% față de nivelul înregistrat la 31 decembrie 2022, în principal pe seama diferențelor favorabile de valoare justă aferente portofoliului

de titluri, înregistrate atât în cadrul elementelor de câștig/pierdere din investiții cât și în cadrul altor elemente ale rezultatului global la 31 martie 2023.

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

Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global - extras <i>(toate sumele sunt exprimate in lei)</i>	31/03/2023	31/03/2022
Venituri		
Venituri din dividende	-	32.900.487
Venituri din dobânzi	2.963.194	829.784
Alte venituri operaționale	76.733	7.573
Câștig/(Pierdere) din investiții		
Câștig din diferențe de curs valutar	235.890	(261.846)
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	33.744.676	(63.686.667)
Cheltuieli		
Cheltuieli cu comisioanele	(1.085.885)	(1.029.007)
Alte cheltuieli operaționale	(3.791.880)	(3.641.144)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	32.142.729	(34.880.820)
Impozit pe profit	(1.582)	(1.372.701)
Profit/(Pierdere) net/ă	32.141.147	(36.253.521)
Alte elemente ale rezultatului global	36.344.458	(103.829.026)
Total rezultat global aferent perioadei	68.485.605	(140.082.547)

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

- **Venituri din dividende** nu au fost înregistrate la data de 31 martie 2023.
- **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 convenite pentru împrumutul acordat unei filiale.

Câștig/(Pierdere) din investiții prezintă următoarea evoluție:

- **Rezultatul net din diferențe de curs valutar** înregistrat la 31 martie 2023 este favorabil, fiind aferent în principal, disponibilităților în valută deținute.
- **Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere** (FVTPL) este favorabil, în sumă de 33,7 mil lei, față de pierdere de 63,6 mil lei la 31 martie 2022. Câștigul net este rezultatul evaluării la valoare justă la 31 martie 2023 a acțiunilor cotate (filiale și entități asociate) și a unităților de fond.

Cheltuielile realizate la data de 31 martie 2023 sunt ușor peste cele realizate în perioada corespunzătoare a anului 2022, fiind înregistrate creșteri atât la cheltuielile cu comisioanele cât și la cele operaționale.

Profitul net înregistrat la data de 31 martie 2023, în sumă de 32,1 milioane lei, este în principal efectul rezultatului din evaluarea la valoarea justă a participațiilor mai sus menționate.

Totalul rezultatului global la 31 martie 2023 este pozitiv, în sumă de 68,5 milioane lei și este efectul recunoașterii în cadrul altor elemente ale rezultatului global, a creșterii valorii juste, comparativ cu finalul anului 2022, a portofoliului de active financiare clasificate în categoria FVTOCI (Active la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – în principal participațiile din sectorul hotelier și industria extractivă).

Indicatori economico-financiari la data de 31 martie 2023

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat la 31/03/2023
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾	Active curente/Datorii curente	2,82
2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	nu este cazul
	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	nu este cazul
3. Viteza de rotație a debitelor-clienți ³⁾	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 90	27
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,0109

¹⁾ **Indicatorul lichidității curente**, oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2, față de care valoarea realizată la sfârșitul primelor 3 luni din 2023 a fost 2,82. Acest nivel este explicabil prin nivelul ridicat al activelor curente existente la 31 martie 2023, pe fondul existenței unor sume semnificative de lichidități în conturi bancare și depozite.

²⁾ **Indicatorul gradului de îndatorare**, exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate. Societatea nu a avut împrumuturi la 31 martie 2023 și ca urmare acest indicator este zero.

³⁾ **Viteza de rotație a debitelor-clienți**, exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate. Pentru cifra de afaceri au fost luate în calcul veniturile și câștigurile societății realizate la data de 31 martie 2023. Viteza de rotație calculată la 31 martie 2023 a fost de 27 zile.

⁴⁾ **Viteza de rotație a activelor imobilizate**, exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri (valoarea veniturilor și câștigurilor) generată de o anumită cantitate de active imobilizate. La stabilirea indicatorului s-a luat în calcul valoarea justă a imobilizărilor financiare. La 31 martie 2023, acest indicator avea o valoare de 0,0109.

8. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Adunarea Generală Ordinară și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Lion Capital din data de 27 aprilie 2023

Adunarea generală ordinară și extraordinară a acționarilor Lion Capital au fost ținute în data de 27 aprilie 2023 începând cu ora 10:00 (ora României) și respectiv ora 12:00 (ora României), la prima convocare.

Adunarea generală ordinară a acționarilor a aprobat:

- situațiile financiare individuale aferente exercițiului financiar 2022, pe baza discuțiilor și a rapoartelor prezentate de consiliul de administrație și de auditorul financiar, inclusiv raportul de remunerare al SIF Banat-Crișana pentru anul 2022, în conformitate cu prevederile art. 107, alin. (6) din Legea nr. 24/2017 republicată, anexă la raportul anual al Consiliului de administrație;
- repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2022, în sumă de 95.467.148 lei, la Alte rezerve, ca surse proprii de finanțare;
- situațiile financiare consolidate întocmite pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022, pe baza discuțiilor și a rapoartelor prezentate de consiliul de administrație și de auditorul financiar;
- descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2022;
- Bugetul de venituri și cheltuieli și Programul de activitate pentru anul 2023;
- remunerația cuvenită membrilor consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2023, la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA din 26 aprilie 2016;
- limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor pentru exercițiul financiar 2023 la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA nr. 7 din 27 aprilie 2020.

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

- **modificarea Actului Constitutiv al societății, după cum urmează:**

- art. 6 alin. (6) se modifică și va avea următorul conținut:

Adunarea Generală a Acționarilor va mandata Consiliul de Administrație să răscumpere acțiunile Lion Capital S.A. la prețuri stabilite de consiliul de administrație, în conformitate cu reglementările legale aplicabile și în limitele aprobate de către adunarea generală a acționarilor.

- art. 7 alin. (5) se modifică și va avea următorul conținut:

Consiliul de Administrație alege dintre membrii săi un președinte și un vicepreședinte. Președintele Consiliului de Administrație va îndeplini și funcția de director general al societății. Vicepreședintele Consiliului de administrație poate îndeplini și funcția de director general adjunct.

- art. 7 alin. (14) se modifică și va avea următorul conținut:

Consiliul de administrație delegă conducerea Societății directorilor, fixându-le în același timp și remunerația, în limitele generale aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor. Directorii societății vor îndeplini cerințele minime privind integritatea, calificarea și experiența profesională prevăzute de reglementările și dispozițiile legale în vigoare aplicabile. Atribuțiile și competențele de decizie și semnătură, precum și modul de organizare a activității directorilor sunt prevăzute în reglementările interne ale Societății, aprobate de către Consiliul de administrație.

- art. 7 alin. (15) se modifică și va avea următorul conținut:

Președintele-director general sau, în caz de absență a acestuia, vicepreședintele, dacă îndeplinește funcția de director general adjunct sau, în caz de absență și a acestuia din urmă, ceilalți directori cărora le-a fost delegată conducerea, reprezintă societatea în relațiile cu terții, în limitele atribuțiilor și competențelor prevăzute de reglementările interne ale Societății și de competențele de decizie și semnătură, aprobate de către Consiliul de administrație.

• **derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii („Programul 7”) de către Societate, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:**

- (i) Scopul Programului 7: Societatea va răscumpăra acțiuni în cadrul Programului 7 pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație.
- (ii) Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate: cel mult 990.000 de acțiuni;
- (iii) Prețul minim per acțiune: 0,1 lei;
- (iv) Prețul maxim per acțiune: 6,5747 lei;
- (v) Durata Programului 7: maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a;
- (vi). Plata acțiunilor dobândite în cadrul Programului 7 va fi făcută din sursele prevăzute de lege.

Alături de caracteristicile principale, Programul 7 va include și alte cerințe impuse de lege și care nu sunt enumerate mai sus. Achiziționarea acțiunilor în cadrul Programului 7 se va desfășura prin toate operațiunile de piață permise potrivit legii, care pot include și oferte publice de cumpărare inițiate de Societate, cu respectarea prevederilor legale. Pentru implementarea Programului 7, Consiliul de Administrație va fi împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute, cu respectarea cerințelor susmenționate

• **utilizarea acțiunilor achiziționate în cadrul Programului 7 de răscumpărare a acțiunilor proprii, în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”, cu respectarea legislației în vigoare. Consiliul de Administrație al societății este împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru aprobarea și implementarea Planului de tip „Stock Option Plan”.**

Varianta integrală a Hotărârilor adoptate de AGOA și AGEA din 27 aprilie 2023 este disponibilă pentru consultare pe pagina de internet a Societății, la adresa www.lion-capital.ro, în secțiunea *Informații pentru investitori*.

Schimbarea denumirii Fondului în Lion Capital SA și a simbolului bursier în LION

Prin Autorizația nr. 23/16.03.2023, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările intervenite în cuprinsul Actului constitutiv al Societății, în conformitate cu Hotărârea nr. 2 AGEA din 23.02.2023, în ceea ce privește schimbarea denumirii societății din S.I.F. Banat-Crișana S.A. în Lion Capital S.A., precum și modificarea corespunzătoare a actului constitutiv.

Fondul a efectuat toate operațiunile necesare în vederea schimbării denumirii, atât la instituțiile administrative, fiscale și ale pieței de capital, cât și în relația cu partenerii și colaboratorii.

Noua denumire a fost înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Arad prin Certificatul de înregistrare de mențiuni nr. 8861/20.03.2023 eliberat la data de 24.03.2023.

Din data de 30 martie 2023, Depozitarul Central SA și Bursa de Valori București au operat actualizarea noii denumiri în evidențele gestionate.

În data de 15 mai 2023 va avea loc schimbarea simbolului bursier (ticker)/schimbarea simbolului de decontare din vechiul simbol „SIF1”, în simbolul „LION”. Evenimentul va fi marcat de deschiderea oficială a ședinței bursiere de la această dată de reprezentanți ai BVB, ai Lion Capital și alți invitați, fiind celebrată astfel o nouă etapă în existența Fondului.

9. ANEXE

ANEXA 1 Situații financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2023, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, neauditare

ANEXA 2 Situația activelor și datoriilor Lion Capital la 31 martie 2023 - întocmită conform anexei 10 la Regulamentul nr. 7/2020

ANEXA 3 Situația detaliată a investițiilor la 31 martie 2023 - întocmită conform anexei 11 la Regulamentul nr. 7/2020

Raportul trimestrial întocmit la 31 martie 2023 a fost aprobat de Consiliul de Administrație al Lion Capital în ședința din 12 mai 2023.

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Lion Capital S.A.

Situații Financiare

individuale interimare simplificate la 31 martie 2023

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

neauditate

Cuprins

Situații financiare interimare simplificate

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

Situația simplificată a poziției financiare 2

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii 3 – 4

Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie 5

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate 6 – 34

Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global la 31 martie 2023

În LEI	Notă	31 martie 2023	31 martie 2022
Venituri			
Venituri din dividende	5	-	32.900.487
Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global)	6	62.830	128.688
Venituri din dobânzi active la valoare justă prin profit sau pierdere)	6	2.900.364	701.096
Alte venituri operaționale		76.733	7.573
Câștig/(Pierdere) din investiții			
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare			-
Câștig /(Pierdere) din diferențe de curs valutar		235.890	(261.846)
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	7	33.744.676	(63.686.667)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele	8	(1.085.885)	(1.029.007)
Alte cheltuieli operaționale	9	(3.791.880)	(3.641.144)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare		32.142.729	(34.880.820)
Impozitul pe profit	10	(1.582)	(1.372.701)
Profit/(Pierdere) net/ă al exercițiului financiar		32.141.147	(36.253.521)
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)		-	(5.692)
Elemente care sunt sau pot fi transferate în rezultatul reportat			
Variația valorii juste aferenta activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		39.890.451	(123.762.020)
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		(3.545.993)	19.938.686
Alte elemente ale rezultatului global		36.344.458	(103.829.026)
Total rezultat global aferent perioadei		68.485.605	(140.082.547)
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0,0634	(0,0714)
Diluat		0,0634	(0,0714)

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 12 mai 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Nicoleta Zoț
Contabil Șef

Situația simplificată a poziției financiare la 31 martie 2023

În LEI	Notă	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Active			
Numerar și echivalente de numerar	11	55.300.416	26.615.152
Alte active financiare	14	9.077.892	12.834.480
Alte active		317.437	328.155
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	12	1.759.121.827	1.723.810.844
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	13	1.624.964.308	1.624.523.020
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul contractului de leasing		414.474	476.645
Investiții imobiliare	15	12.963.376	12.963.376
Imobilizări corporale		3.640.619	3.711.480
Total active		3.465.800.349	3.405.263.152
Datorii			
Dividende de plată		9.992.979	10.042.310
Alte datorii financiare	16	12.125.383	15.038.374
Alte datorii și venituri înregistrate în avans		701.345	251.682
Datorii din contractul de leasing		463.992	530.880
Datorii privind impozitul pe profit amânat	17	135.503.045	136.546.721
Total datorii		158.786.744	162.409.967
Capitaluri proprii			
Capital social	18	50.751.006	50.751.006
Acțiuni proprii	18	(2.494.800)	-
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii		(31.973)	-
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		202.125	2.000.537
Alte rezerve	18	1.604.099.887	1.604.099.887
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		1.176.569	1.176.569
Rezerve legale	18	10.150.201	10.150.201
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	13, 18	758.970.814	741.827.359
Rezultatul reportat	18	884.189.776	832.847.626
Total capitaluri proprii		3.307.013.605	3.242.853.185
Total datorii și capitaluri proprii		3.465.800.349	3.405.263.152

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 12 mai 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Nicoleta Zoț
Contabil Șef

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 31 martie 2023

În LEI

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

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 12 mai 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Nicoleta Zoț
Contabil Șef

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 31 martie 2023

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscumpărare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activele 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	Profit acumulat	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	51.542.236	(21.363.229)	(330.998)	10.308.447	984.425.325	1.176.569	-	1.249.578.037	1.140.789.898	3.416.126.285
Profitul/(Pierderea) exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	(36.253.521)	(36.253.521)
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat	-	-	-	-	(1.546.459)	-	-	-	1.546.459	-
Variația rezervei	-	-	-	-	(123.768.796)	-	-	-	-	(123.768.796)
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	20.086.900	-	-	-	(147.130)	19.939.770
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	(105.228.355)	-	-	-	(34.854.192)	(140.082.547)
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	-	-	-	-	-	363.734	-	-	363.734
Anulare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	363.734	-	-	363.734
Sold la 31 martie 2022	51.542.236	(21.363.229)	(330.998)	10.308.447	879.196.970	1.176.569	363.734	1.249.578.037	1.105.935.706	3.276.407.472

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 12 mai 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Nicoleta Zoț
Contabil Șef

Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie la 31 martie 2023

În LEI	Notă	31 martie 2023	31 martie 2022
Activități de exploatare			
Profit/(Pierdere) net/ă al perioadei		32.141.147	(36.253.521)
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale (Câștig)/ Pierdere din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	7	138.729	135.392
Venituri din dividende	5	(33.744.676)	63.686.667
Venituri din dobânzi	6	-	(32.900.487)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contractul de leasing		(2.963.194)	(829.784)
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active și datorii financiare, alte cheltuieli		6.918	10.701
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		43.576	9.150
Impozitul pe profit	10	357.592	363.734
		1.582	1.372.701
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Modificări ale altor active (creanțe, etc.)		55.626	33.185
Modificări ale altor datorii financiare		(2.916.769)	3.380.188
Impozit pe profit plătit		-	-
Numerar net utilizat în activități de exploatare		(6.879.469)	(992.391)
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	13	-	(215.911.243)
Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	13	39.449.163	2.635.465
(Plasamente)/Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni		-	51.136.139
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni, unități de fond, obligațiuni)		-	-
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni, unități de fond, obligațiuni)		-	(378.149)
Încasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare		-	-
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		-	(3.091)
Dividende încasate		-	318
Dobânzi încasate		1.010.866	470.702
Numerar net din activități de investiții		40.460.029	(162.049.858)
Activități de finanțare			
Plati aferente leasing		(73.505)	(73.991)
Dividende plătite		(49.331)	-
Rascumparare acțiuni proprii		(4.772.460)	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(4.895.296)	(73.991)
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar			
		28.685.264	(163.116.240)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		26.615.152	260.126.530
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		55.300.416	97.010.291

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 12 mai 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Nicoleta Zoț
Contabil Șef

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 SIF1. Începând cu data de 15 mai 2023 simbolul va fi LION.

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 simplificade încheiate la 31 martie 2023, au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (Norma) și cu cerințele IAS 34 “Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 2022.

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

În conformitate cu IAS 27 și IFRS 10, începând cu exercițiul financiar 2018, 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. În aceste condiții, Societatea va întocmi două seturi de situații financiare: individuale și consolidate, în conformitate cu prevederile IFRS 10 și IAS 27. Totodată, Societatea a revizuit analiza privind îndeplinirea criteriilor de clasificare ca entitate de investiții, anual, concluzionând că acestea sunt îndeplinite și că va aplica excepția prevăzută de IFRS 10 privind entitățile de investiții și pentru situațiile financiare aferente exercițiilor financiare 2022 și 2023.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2023

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

(c) Bazele evaluării

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

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

(d) Moneda funcțională și de prezentare

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

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

(f) Modificări ale politicilor contabile

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

3. Politici contabile semnificative - extras

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

Active și datorii financiare

Instrumentele financiare, conform IFRS 9 includ următoarele:

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

(i) Clasificare

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

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

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

Modelul de afaceri

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

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

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

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

Modelul activelor deținute pentru colectare

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 31 martie 2023

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

Modelul activelor deținute pentru colectare și vânzare

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

Alt model de afaceri

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

Testul SPPI

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

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

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

(iii) Evaluare

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

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

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

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

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

Evaluarea la cost amortizat

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

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

Evaluarea la valoarea justă

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

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

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

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

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

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

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

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

Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent.

(iv) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(v) Derecunoaștere

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

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

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

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

(vi) Reclasificări

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

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

În eventualitatea unei reclasificări, Societatea procedează astfel:

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

(vii) Câștiguri și pierderi

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

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

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

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

Câștigurile aferente instrumentelor de datorie (obligațiuni):

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

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

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

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

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

Alte active și datorii financiare

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

4. Administrarea riscurilor semnificative

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

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

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

4.1 Riscuri financiare

(a) Riscul de piață

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

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

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

Riscul de concentrare

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

Politică 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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2023

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 corporatiste) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 157.414.180 lei (31 decembrie 2022: 154.210.928 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, investiții în acțiuni și obligațiuni corporatiste ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 142.638.235 lei (31 decembrie 2022: 139.304.936 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Societatea deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate. Așa cum se poate observa din tabelul de mai jos, la 31 martie 2023 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 44,3% din total portofoliu, în scădere ușoară față de ponderea de 46,7% înregistrată la 31 decembrie 2022.

În LEI	31 martie		31 decembrie	
	2023	%	2022	%
Intermedieri financiare si asigurari	1.263.680.356	44,3%	1.320.286.502	46,7%
Industria prelucratoare	725.756.117	25,4%	706.121.167	24,9%
Hoteluri si restaurante	175.785.939	6,2%	133.536.179	4,7%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	39.160.957	1,4%	39.160.957	1,4%
Industria extractiva	163.514.895	5,7%	149.134.107	5,3%
Alte activitati	305.109	0,0%	701.349	0,0%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	425.458.460	14,9%	425.284.860	15,0%
Constructii	3.277.719	0,1%	3.277.721	0,1%
Transport si depozitare	42.430.596	1,5%	38.232.508	1,4%
Inchirieri bunuri imobiliare	14.281.270	0,5%	14.281.270	0,5%
Agricultura, silvicultura si pescuit	2.113	0,0%	151.925	0,0%
TOTAL	2.853.653.532	100,0%	2.830.168.544	100,0%

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificade la 31 martie 2023

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

La data de 31 martie 2023 și 31 decembrie 2022 Societatea deține unități de fond în valoare de 373.640.774 lei (31 decembrie 2022: 362.939.797 lei) la Fondurile Închise de Investiții Active Plus, Optim Invest, Certinvest Acțiuni, Star Value și Romania Strategy Fund. Societatea este expusă riscului de preț prin prisma plasamentelor efectuate cu grad diferit de risc de către aceste Fonduri de Investiții.

(ii) Riscul de rata 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 dobânzi: riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă. Însă, riscul de rată a dobânzii poate influența și valoarea activelor purtătoare de dobânzi fixe (de exemplu: obligațiuni), 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 expuneri limitate la riscul ratei valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelului predominant ale ratelor dobânzii din piață.

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

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul primului trimestru al anului 2023:

Active financiare	RON		EUR	
	Interval Min	Max	Interval Min	Max
Depozite bancare	4,86	6,75	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	9,27	10,2	5,63	5,63

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

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul primelor 3 luni ale anului 2022:

Active financiare	RON		EUR	
	Interval Min	Max	Interval Min	Max
Depozite bancare	0,80	3,30	0,06	0,12
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	4,30	5,05	-	-
Active financiare la valoare justă prin elemente ale rezultatului global**	-	-	5,75	5,75

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

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2023

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

<i>In RON</i>	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Numerar și echivalente de numerar*	3.240.000	6.625.573
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - obligațiuni corporatiste	37.612.296	37.612.296
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - împrumut acordat	115.845.003	115.805.211
TOTAL	156.697.299	160.043.080

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

Impactul asupra profitului net al Societății (prin intermediul veniturilor din dobânzi) a unei modificări de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 1.316.257 lei (31 decembrie 2022: +/-1.344.362 lei).

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

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea investește în instrumente financiare și intră în tranzacții care sunt denumite 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 denumite în altă valută.

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

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

Active financiare expuse riscului de curs valutar (in RON)

<i>In RON</i>	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Numerar și echivalente de numerar	51.061.931	19.781.888
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere – (inclusiv active deținute de fondurile de investiții)*	144.915.629	126.798.355
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	120.758.040	147.927.260
Total active	316.735.601	294.507.503
Datorii din contractul de leasing	(463.991)	(530.880)
Total datorii	(463.991)	(530.880)
Active financiare nete	316.271.609	293.976.623

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

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2023

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

	31 martie 2023		31 decembrie 2022	
	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global
Apreciere EUR cu 5% (2022: 5%)	8.211.570	5.071.838	6.134.073	6.212.945
Depreciere EUR 5% (2022: 5%)	(8.211.570)	(5.071.838)	(6.134.073)	(6.212.945)
Total	-	-	-	-

(b) Riscul de credit

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

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

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

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

31 martie 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+	50.977.294	3.240.000	-	-	-	54.217.294
BBB	20.591	-	-	-	-	20.591
BBB-	1.903	-	-	-	-	1.903
BB+	1.051.302	-	-	-	-	1.051.302
BB	3.312	-	-	-	-	3.312
NR	-	-	118.561.432	38.230.398	9.077.892	165.869.722
TOTAL	52.054.401	3.240.000	118.561.432	38.230.398	9.077.892	221.164.123

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2023

BB+	208.844	5.580.000				5.788.844
BB	3.491					3.491
Baa2						-
NR			116.912.505	38.313.018	12.834.480	168.060.003
TOTAL	19.975.119	6.625.573	116.912.505	38.313.018	12.834.480	194.660.696

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 221.164.123 lei la 31 martie 2023 (31 decembrie 2022: 194.660.696 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

	Credit rating			31 martie 2023	31 decembrie 2022
BRD - Groupe Société Générale	BBB+	BRD - Groupe Société Générale	Fitch	14.354.851	14.394.427
Banca Transilvania	BB+	Banca Transilvania	Fitch	1.051.302	5.788.844
Banca Comerciala Romana	BBB+	Banca Comerciala Romana	Fitch	39.862.443	6.390.525
CEC Bank	BB	CEC Bank	Fitch	3.312	3.491
Exim Bank	BBB-	Exim Bank Romania	Fitch	1.903	2.123
Intesa Sanpaolo Romania*	BBB	Intesa Sanpaolo Italia	Fitch	20.468	20.847
UniCredit Tiriac	BBB	UniCredit Tiriac	Fitch	123	435
TOTAL (Nota 11)				55.294.401	26.600.693

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

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

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

Emitent	Nr.buc.	Valoare nominală	Rata dobânzii	Valoare la 31 martie 2023 (lei)	Scadență	
Vrancart SA*	Lei	368.748	100,00	9,27%	37.612.296	2024
Total					37.612.296	

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

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

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

*rată variabilă a dobânzii (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 plata în numerar sau prin alte mijloace financiare, sau că asemenea obligații să fie stinse într-o manieră nefavorabilă pentru Societate.

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

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2023

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

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

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 martie 2023					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	55.300.416	55.300.416	-	-	-
Depozite bancare	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.759.121.827	618.102	156.173.728	-	1.602.329.996
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.624.964.308	-	-	-	1.624.964.308
Alte active financiare	9.795.369	9.795.369	-	-	-
Total active financiare	3.449.181.920	65.713.888	156.173.728	-	3.227.294.304
Datorii financiare					
Dividende de plata	9.992.979	9.992.979	-	-	-
Alte datorii financiare	12.125.383	12.125.383	-	-	-
Datorii din contractul de leasing	463.992	67.911	209.906	186.174	-
Total datorii financiare	22.582.354	22.186.273	209.906	186.174	-
Excedent de lichiditate	3.426.599.566	43.527.614	155.963.822	(186.174)	3.227.294.304

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

4.2 Alte riscuri

Prin natura obiectului de activitate, Societatea este expusă la diferite tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare și pieței pe care investeste. 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 3 luni din 2023 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

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

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

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

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

(c) Riscul operațional

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

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

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

(d) Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 3.307.013.605 lei la data de 31 martie 2023 (3.242.853.185 lei la 31 decembrie 2022).

5. Venituri din dividende

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

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

În LEI	31 martie 2023	31 martie 2022	Evaluare
BRD Groupe Societe Generale	-	32.900.487	FVTOCI
Total	-	32.900.487	

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 justa prin alte elemente ale rezultatului global)

În LEI	31 martie 2023	31 martie 2022
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	62.830	55.051
Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni corporatiste)	-	73.637
	62.830	128.688

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 31 martie 2023

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

<i>În LEI</i>	31 martie 2023	31 martie 2022
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor corporatiste	865.417	440.984
Venituri din dobânzi aferente contracte cedare active financiare*	432.160	260.112
Venituri din dobânzi aferente contract împrumut	1.602.788	-
	2.900.364	701.096

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

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

<i>În LEI</i>	31 martie 2023	31 martie 2022
Câștig/(Pierdere) din evaluarea unităților de fond	10.700.977	1.945.877
Câștig/(Pierdere) din evaluarea obligațiunilor	-	-
Câștig/(Pierdere) din evaluarea/vânzarea acțiuni la filiale și entități asociate	23.043.699	(65.632.544)
Total	33.744.676	(63.686.667)

La data de 31 martie 2023 și 31 martie 2022 Societatea a evaluat participațiile deținute în unități de fond, acțiunile deținute la filiale și entități asociate (evaluate pe nivel 1) și obligațiunile deținute, evaluate prin contul de profit și pierdere, rezultând o creștere totală de 33,7 mil lei (31 martie 2022: scădere de valoare în sumă de 63,7 mil lei).

8. Cheltuieli cu comisioanele

<i>În LEI</i>	31 martie 2023	31 martie 2022
Comisioane Autoritatea de Supraveghere Financiară	776.266	781.039
Comisioane depozitare	183.530	182.947
Comisioane datorate pentru tranzacții	48.887	4.906
Comisioane registru	61.108	45.240
Alte comisioane	16.093	14.875
Total	1.085.885	1.029.007

9. Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	31 martie 2023	31 martie 2022
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	30.146	35.262
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	2.976.375	2.819.868
Cheltuieli cu amortizarea	76.558	74.890
Cheltuieli privind prestațiile externe	639.713	639.921
Cheltuieli cu dobânda și amortizarea activelor cu drept de utilizare din contractul de leasing	69.089	71.204
Total	3.791.880	3.641.144

<i>În LEI</i>	31 martie 2023	31 martie 2022
Cheltuieli cu salariile	2.462.422	2.308.718

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2023

Cheltuieli stock option plan	357.592	363.734
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	85.857	97.753
Alte cheltuieli privind personalul	70.504	49.663
Total	2.976.375	2.819.868

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

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

<i>În LEI</i>	31 martie 2023	31 martie 2022
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	1.582	(272.323)
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	-	1.645.024
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/Investitii imobiliare	-	-
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	1.582	1.372.701

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

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

<i>În LEI</i>	31 martie 2023	31 martie 2022
Profit înainte de impozitare	32.142.729	(34.880.820)
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2022: 16%)	5.142.837	(5.580.931)
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Impozitul pe dividende (5%)	-	1.645.024
Cheltuielilor nedeductibile și elementelor asimilate	1.979.663	10.620.320
Veniturilor neimpozabile	(5.599.941)	(5.313.698)
Elemente similare veniturilor	5.593.780	337.105
Elemente similare cheltuielilor	(829.234)	-
Pierdere fiscală de recuperat	(1.614.775)	-
Impozit amânat	-	-
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri	(81.081)	-
Impozit recunoscut în rezultatul raportat	(4.589.667)	(335.118)
Impozitul pe profit	1.582	1.372.701

11. Numerar și echivalente de numerar

În LEI	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Numerar în casierie și alte valori	5.561	3.350
Conturi curente la bănci	52.054.401	19.975.119
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni (inclusiv dobânda)	3.240.455	6.636.683
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mică de 3 luni	55.300.416	26.615.152

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

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

În LEI	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Acțiuni	1.228.689.222	1.205.645.523
Unități de fond	373.640.774	362.939.797
Împrumut acordat	118.561.432	116.912.505
Obligațiuni corporatiste (inclusiv dobânda atasată)	38.230.399	38.313.018
Total	1.759.121.827	1.723.810.844

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

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere la 31 martie 2023 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	Acțiuni	Unități de fond	Împrumuturi acordate	Obligațiuni corporatiste	Total
1 ianuarie 2023	1.205.645.522	362.939.797	116.912.505	38.313.018	1.723.810.844
Achiziții					
Vânzări					
Variația dobânzii de încasat	-	-	1.602.788	(82.619)	1.520.169
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	23.043.699	10.700.977	46.139		33.790.815
31 martie 2023	1.228.689.222	373.640.774	118.561.432	38.230.399	1.759.121.827

La data de 31 martie 2023 participațiile deținute în filiale și entități asociate (de nivel 1) au fost evaluate la valoarea justă, diferența fiind una favorabilă în sumă 23 mil lei (vs valoarea la 31 decembrie 2022). Evaluarea unităților de fond la valoarea justă la 31 martie 2023 a generat o diferență favorabilă de 10,7 mil lei (vs valoarea la 31 decembrie 2022).

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2023

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

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

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

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

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

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în primele 3 luni ale anului 2023 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	Acțiuni*
1 ianuarie 2023	1.624.523.020
Achiziții	-
Vânzări	(39.449.163)
Variația dobânzii de încasat	-
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	39.890.451
31 martie 2023	1.624.964.308

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

Vânzările de acțiuni în sumă de 39,4 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Erste Bank și pachetele de acțiuni deținute la Comelf, Urbana, Anteco, IFB Finwest, Grup Bianca și Bizoofruct. Suma transferată în rezultatul raportat aferentă acestora fiind de 24 mil lei.

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

În LEI	Acțiuni*	Obligațiuni corporatiste**
	1 ianuarie 2022	1.554.069.140
Achiziții	357.288.563	-
Vânzări	(3.213.710)	(5.164.320)
Variația dobânzii de încasat	-	(9.822)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(283.620.973)	(109.118)
31 decembrie 2022	1.624.523.020	-

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

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2023

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

Vânzările de acțiuni în sumă de 3,2 mil lei, includ în principal exit-uri din societățile Reva, Transgex și Prospekțiuni. Rezultatul net realizat din tranzacții în sumă de 2,1 mil lei a fost transferat în rezultatul raportat. Leșurile de obligațiuni includ valoarea obligațiunilor Impact încasate la scadență (decembrie 2022).

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

- Nivel 1: Prețul de piață 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 2 și 3), valoarea justă a fost determinată de către evaluatori externi prin folosirea unor tehnici de evaluare care includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil. Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent, neexistând modificări în aplicarea acestora.

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

31 martie 2023

În LEI

	Nivel 1	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	385.112.917	843.576.306	1.228.689.223
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - unitati de fond	373.640.774	-	373.640.774
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - împrumut acordat	-	118.561.432	118.561.432
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - obligatiuni	38.230.398	-	38.230.398
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - actiuni	1.470.477.860	154.486.449	1.624.964.309
Investitii imobiliare	-	12.963.376	12.963.376
Terenuri si cladiri	-	3.310.605	3.310.605
	2.267.461.950	1.132.898.167	3.400.360.117

31 decembrie 2022

În LEI

	Nivel 1	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	362.069.218	843.576.306	1.205.645.523
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - unitati de fond	362.939.797	-	362.939.797
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - împrumut acordat	-	116.912.505	116.912.505
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - obligatiuni	38.313.018	-	38.313.018
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - actiuni	1.468.597.487	155.925.533	1.624.523.020
Investitii imobiliare	-	12.963.376	12.963.376
Terenuri si cladiri	-	3.342.887	3.342.887
	2.231.919.521	1.132.720.607	3.364.640.128

În primele 3 luni ale anului 2023 nu au fost efectuate transferuri între nivelurile de valoare justă.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2023

14. Alte active financiare

<i>În LEI</i>	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Debitori diverși	6.139.726	5.297.290
Alte active financiare	3.655.643	8.254.666
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	(717.477)	(717.477)
Total	9.077.892	12.834.480

15. Investiții imobiliare

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

16. Alte datorii financiare

<i>În LEI</i>	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Datorii către salariați și contribuții aferente	798.527	2.760.306
Taxe și impozite	13	414.346
Furnizori și creditori	11.326.843	11.863.722
Total	12.125.383	15.038.374

Poziția Furnizori și creditori la 31 martie 2023 cuprinde în principal sumele încasate ca avans, în baza unui contract de vânzare de acțiuni necotate.

17. Datorii privind impozitul pe profit amânat

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

31 martie 2023

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	833.321.624	(833.321.624)
Imobilizari corporale si Investitii imobiliare	-	13.572.403	(13.572.403)
Total		846.894.027	(846.894.027)
Diferențe temporare nete - cota 16%			(846.894.027)
Datorii privind impozitul pe profit amânat			(135.503.045)

31 decembrie 2022

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	839.844.596	(839.844.596)
Imobilizari corporale si Investitii imobiliare	-	13.572.403	(13.572.403)
Total	-	853.416.999	(853.416.999)

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 31 martie 2023

Diferențe temporare nete - cota 16%	-	-	<u>(853.416.999)</u>
Datoriile privind impozitul pe profit amânat	-	-	<u>(136.546.721)</u>

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 31 martie 2023 în sumă de 135.503.045 lei (2022: 136.546.721 lei) includ:

- impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii în sumă de 129.110.432 lei (2022: 130.389.332 lei), fiind generat de rezervele aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)
- impozitul amânat aferent în principal diferențelor din inflatarea activelor financiare și a ajustărilor pentru depreciere, în sumă de 6.392.613 lei recunoscut în rezultatul reportat (2022: 6.157.389 lei).

18. Capital și rezerve

(a) Capital social

La data de 31 martie 2023, capitalul social al Lion Capital are valoarea de 50.751.006 lei fiind divizat în 507.510.056 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Societății, prin transformarea în acțiuni a sumelor convenite ca dividende în baza legii nr. 55/1995 și prin efectul legii 133/1996. La data de 31 martie 2023, numărul acționarilor era de 5.740.306 (31 decembrie 2022: 5.741.164).

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

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

AGEA din 2 noiembrie 2020 a aprobat:

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

AGEA din 11 octombrie 2021 a aprobat:

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

AGEA din 25 noiembrie 2021 a aprobat:

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2023

în vederea reducerii capitalului social al Societății și alocarea unui număr de 880.000 acțiuni în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății.

AGEA din 28 aprilie 2022 a aprobat:

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

<i>În LEI</i>	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Capital social	50.751.006	50.751.006
Total	50.751.006	50.751.006

(b) Rezultatul reportat

<i>În LEI</i>	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Rezultat reportat din trecerea la IAS și IFRS	422.323.709	422.323.709
Rezultat reportat din aplicarea IFRS 9 (inclusiv câștig din tranzacții)	332.037.522	312.836.518
Profit nerepartizat	95.467.147	-
Rezultatul exercițiului	32.141.147	95.467.147
Alte sume recunoscute în rezultat reportat (rezerve legale, din reevaluare imobilizări corporale, etc)	2.220.251	2.220.252
Total	884.189.776	832.847.626

(c) Alte rezerve

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

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

(d) Rezerve legale

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

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 31 martie 2023

(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>	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	758.970.814	741.827.359
Total	758.970.814	741.827.359

(f) Dividende

În primele 3 luni ale anului 2023 nu a fost aprobată distribuția de dividende. În cursul anului 2022 a fost aprobată distribuția unui dividend brut de 0,06 lei/acțiune din profitul exercițiului financiar 2021.

19. Rezultatul pe acțiune

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

<i>În LEI</i>	31 martie 2023	31 martie 2022
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	32.141.147	(36.253.521)
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare*	507.072.500	507.510.056
Rezultatul pe acțiune de bază	0,0634	(0,0714)

*ținând cont de acțiunile proprii răscumpărate

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

20. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

La data de 31 martie 2023 în evidențele Societății figurau 51 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 41 de litigii, calitate procesuală pasivă în 8 litigii și calitate de intervenient în 2 litigii.

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

(b) Alte angajamente

Nu este cazul.

21. Părți afiliate

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

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

Personalul de conducere

31 martie 2023

- La data de 31 martie 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 martie 2023 membrii conducerii executive a Lion Capital SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Radu Răzvan Străuț - Director General Adjunct, Teodora Sferdian - Director General Adjunct, Laurențiu Riviș – Director.

31 decembrie 2022

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

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

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

Filiale

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

Entități asociate

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

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

Tranzacții cu părțile afiliate în cursul perioadei de raportare interimare:

În cursul primelor 3 luni ale anului 2023 Societatea a efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2023

	31 martie 2023	31 martie 2022
Tranzacții prin situația profitului sau a pierderii		
Venituri din dobânzi, din care:		
Vrancart	865.417	440.984
SIF SPV TWO	1.103.608	-
Total	1.969.025	440.984
Alte venituri		
Silvana Cehu Silvaniei – încasări suplimentare din lichidare	72.694	-
Total	72.694	-
Alte cheltuieli, din care:		
Administrare Imobiliare - chirii și cheltuieli funcționare	86.514	85.134
Gaz Vest - furnizare gaze naturale	-	(350)
Total	86.514	84.784
Tranzacții prin situația poziției financiare		
	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Alte creanțe, din care:		
Vrancart - obligațiuni	37.612.296	37.612.296
Vrancart - dobândă de încasat	618.102	700.722
SIF SPV TWO – principal împrumut	115.845.003	115.805.211
SIF SPV TWO – dobândă de încasat	2.716.429	1.107.295
Total	159.399.744	157.833.437
Alte datorii, din care:		
Administrare Imobiliare	37.571	36
Total	37.571	36

22. Evenimente ulterioare perioadei interimare

10 aprilie – Societatea informează investitorii că în data de 07.04.2023 a primit o solicitare de completare a ordinii de zi a adunării generale ordinare a acționarilor Lion Capital SA, convocată pentru data de 27/28 aprilie 2023, cerere formulată de acționarul Blue Capital SA, cu sediul social în mun. București, care deține 9,0423% din capitalul social al Lion Capital SA. În data de 11 aprilie 2023, Consiliul de Administrație al Societății a completat ordinea de zi a adunării generale a acționarilor cu solicitările primite.

21 aprilie – A fost încasată ultima transă agreată prin contractul de cedare a pachetului de acțiuni reprezentând 74,53% din capitalul social al Central S.A. Cluj-Napoca, efectuându-se totodată și transferul de proprietate asupra acțiunilor. Acest contract a fost încheiat în februarie 2021, având un termen maxim de finalizare de 30 de luni (august 2023).

27 aprilie 2023

Adunarea generală ordinară a acționarilor a aprobat:

- situațiile financiare individuale și situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022,
- repartizarea profitului anului 2022, în sumă de 95.467.148 lei, la Alte rezerve, ca surse proprii de finanțare.,
- descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2022,
- Bugetul de venituri și cheltuieli și Programul de activitate pentru anul 2023,

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 31 martie 2023

- remunerația cuvenită membrilor consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2023, la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA din 26 aprilie 2016 și limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor pentru exercițiul financiar 2023 la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA nr. 7 din 27 aprilie 2020.

Adunarea generală extraordinară a acționarilor a aprobat:

- modificarea Actului Constitutiv al Societății;
- derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul 7") de către Societate, pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație. Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate 990.000 de acțiuni, prețul minim (maxim) per acțiune 0,1 lei (6,5747 lei), durata Programului 7 de maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a,
- utilizarea acțiunilor achiziționate în cadrul Programului 7 de răscumpărare a acțiunilor proprii, în vederea distribuiri cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”, cu respectarea legislației în vigoare.

SITUAȚIA
activelor și datorilor Lion Capital
F.I.A.I.R înființat prin act constitutiv
31.03.2023

DENUMIRE	2023-03
1 Imobilizări necorporale	54.148
2 Imobilizări corporale	3.640.619
3 Investiții imobiliare	12.963.376
4 Active biologice	-
5 Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing	414.474
6 Active financiare	3.265.492.205
6,1 Active financiare evaluate la cost amortizat	-
6,2 Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.640.958.873
6.2.1 Actiuni	1.229.825.197
6.2.1.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	884.095.534
6.2.1.1.1 din România	884.095.534
6.2.1.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	386.747.497
6.2.1.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	497.348.037
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	345.729.662
6.2.1.2.1 din România	345.729.662
6.2.1.2.2 dintr-un stat membru	-
6.2.1.2.3 dintr-un stat tert	-
6.2.2 Obligațiuni corporative	37.492.902
6.2.2.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	37.492.902
6.2.2.1.1 din România	37.492.902
6.2.2.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-
6.2.2.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	37.492.902
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	373.640.774
6.2.3.1 Actiuni	-
6.2.3.2 Unitati de fond	373.640.774
6.2.3.2.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	-
6.2.3.2.2 Neadmise la tranzacționare	373.640.774
6.2.3.2.2.1 din România	338.717.234
6.2.3.2.2.2 dintr-un stat membru	-
6.2.3.2.2.3 dintr-un stat tert	34.923.540
6,3 Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.624.533.332
6.3.1 Actiuni	1.415.836.087
6.3.1.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	1.269.094.073
6.3.1.1.1 din România	1.148.336.033
6.3.1.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-
6.3.1.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	123.389
6.3.1.1.2 dintr-un stat membru	120.758.040
6.3.1.1.2.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	120.758.040
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	146.742.013
6.3.1.2.1 din România	146.742.013
6.3.1.2.2 dintr-un stat membru	-
6.3.1.2.3 dintr-un stat tert	-
6.3.2 Obligațiuni corporative	-
6.3.2.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	-
6.3.2.1.1 din România	-
6.3.2.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-
6.3.2.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-
6.3.2.1.2 dintr-un stat membru	-
6.3.2.1.3 dintr-un stat tert	-
6.3.2.2 Neadmise la tranzacționare	-
6.3.3 Titluri de participare FIA/OPCVM	208.697.245
6.3.3.1 Actiuni	208.697.245
6.3.3.1.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	208.697.245
6.3.3.1.1.1 din România	208.697.245
6.3.3.1.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	208.697.245
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 Unitati de fond	-
7 Disponibilitati (numerar și echivalente de numerar)	52.055.215
8 Depozite bancare	3.240.455
9 Alte active :	125.036.156
9,1 Dividende sau drepturi de încasat	-
9,2 Alte active, din care:	125.036.156
9.2.1 Imprumuturi acordate filialelor	118.561.432
10 Cheltuieli înregistrate în avans	263.289
11 Total activ	3.463.159.938
12 Total datorii	158.085.399
12,1 Datorii financiare evaluate la cost amortizat	22.582.354
12,2 Datorii privind impozitul pe profit amanat	135.503.045
12,3 Alte datorii	-
13 Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-
14 Venituri înregistrate în avans	701.345

15 Capital propriu, din care:	3.307.013.605
15,1 Capital social	50.751.006
15,2 Alte elemente asociate capitalului	632.757.735
15,3 Alte elemente de capital propriu	759.172.939
15,4 Prime de capital	-
15,5 Rezerve din reevaluare	1.176.569
15,6 Rezerve	3.574.439.692
15,7 Actiuni proprii *	-2.526.773
15,8 Rezultatul reportat	786.770.849
15,9 Rezultat reportat adoptare prima data IAS 29 (sold D)	-2.527.669.558
15,10 Rezultatul exercițiului	32.141.147
16 Activul net	3.304.373.194
17 Numar de actiuni emise și aflate in circulație **	506.520.056
18 Valoarea unitara a activului net	6,5237
19 Număr societăți comerciale din portofoliu, din care:	85
19,1 Societăți admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din UE	28
19,2 Societăți admise la tranzacționare în cadrul unei burse dintr-un stat tert	-
19,3 Societăți neadmise la tranzacționare	57

* - Valoarea acțiunilor proprii răscumpărate în cadrul Ofertei Publice de Cumpărare derulată în perioada 16 februarie-01 marti 2023.

** - În conformitate cu prevederile art. 123, alin. (3) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, la această poziție s-a evidențiat numărul acțiunilor emise de societate și aflate în circulație la data de raportare în baza cărora se calculează valoarea unitară a activului net. Nu sunt incluse acțiunile proprii rascumparate si detinute de societate la data raportarii. La data prezentului raport, din totalul de 507.510.056 acțiuni emise, societatea deține în proprietate un număr de 990.000 acțiuni proprii, răscumpărate în cadrul OPC derulată în perioada 16 februarie-01 martie 2023.

Lion Capital SA

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

Evaluare si Activ net
DANIELA VASI

RC Conformitate
ILIE GAVRA

**Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română**

MIHAELA-NICOLETA IOSIF
Expert Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare

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

Activele din portofoliul Lion Capital evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare
la data de : 31.03.2023

Nr. crt	Denumire emitent	CIF	Simbol	Nr actiuni detinute	Nr/data Raport evaluare	lei / actiune	Valoare totala	Metoda de evaluare
Societăți neadmise la tranzacționare în care deținerea LC este > 33% din capitalul social								
1	AZUGA TURISM	28330211		786.882	369/24.02.2023	22,3800	17.610.419	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
2	NAPOMAR	199176		10.256.241	366/24.02.2023	3,0549	31.331.791	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
3	CENTRAL	199230		53.120	372/24.02.2023	769,6009	40.881.200	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
4	SAI MUNTENIA INVEST	9415761		119.976	367/24.02.2023	741,0000	88.902.216	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
5	SIF SPV TWO	40094500		119.988	375/27.02.2023	98,5248	11.821.794	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
6	Administrare Imobiliare SA	20919450		16.049.741	371/24.02.2023	2,9787	47.807.364	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
7	SIF1 IMGB	380430		301.078.647	370/24.02.2023	0,8107	244.084.459	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	374/27.02.2023	81,8680	368.402.807	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
9	SIF Hoteluri	56150	CAOR	31.820.906	368/24.02.2023	2,6598	84.637.246	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
10	IAMU	1766830	IAMU	7.286.299	365/24.02.2023	6,0810	44.307.984	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate

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

Metoda de calcul a expunerii F.I.A.I.R.	Valoarea expunerii (lei)	Nivelul levierului (%)
Metoda Brută	3.300.139.455	99,87%
Metoda Angajamentelor	3.304.373.194	100

Lion Capital SA

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

Evaluare și Activ net
DANIELA VASI

RC Conformitate
ILIE GAVRA

Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română

MIHAELA-NICOLETA IOSIF
Expert Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR
LION CAPITAL la data de : 31.03.2023

ANEXA 11
Tabel 1

Denumire element	Începutul perioadei de raportare [28.02.2023]				Sfârșitul perioadei de raportare [31.03.2023]				Diferențe (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	
I Total active	105,18	100,00	202.597.853	3.306.869.990	104,81	100,00	171.819.971	3.291.339.966	-46.307.905
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	67,34	64,02	182.925.600	2.063.876.239	66,30	63,26	120.758.040	2.069.924.470	-56.119.329
1,1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	61,85	58,81	-	2.063.876.239	62,64	59,77	-	2.069.924.470	6.048.231
1.1.1 acțiuni	60,74	57,75	-	2.026.673.657	61,51	58,69	-	2.032.431.568	5.757.910
1.1.2 alte valori mobiliare asimilate acestora	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.1.3 obligațiuni corporative	1,11	1,06	-	37.202.582	1,13	1,08	-	37.492.902	290.321
1.1.4 alte titluri de creanță	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.1.5 alte valori mobiliare,	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.1.6 instrumente ale pieței monetare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1,2 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	5,48	5,21	182.925.600	-	3,65	3,49	120.758.040	-	-62.167.560
1.2.1 acțiuni	5,48	5,21	182.925.600	-	3,65	3,49	120.758.040	-	-62.167.560
1.2.2 alte valori mobiliare asimilate acestora	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.3 obligațiuni corporative	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.4 alte titluri de creanță	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.5 alte valori mobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.6 instrumente ale pieței monetare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1,3 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2 Valori mobiliare nou emise.	-	-	-	-	-	-	-	-	0
3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	14,80	14,07	-	493.687.107	14,90	14,22	-	492.471.676	-1.215.431
4 Depozite bancare din care:	0,09	0,08	-	2.869.293	0,10	0,09	-	3.240.455	371.162
4,1 depozite bancare constituite la instituții de credit din România;	0,09	0,08	-	2.869.293	0,10	0,09	-	3.240.455	371.162
4,2 depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru;	-	-	-	-	-	-	-	-	0
4,3 depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat terț.	-	-	-	-	-	-	-	-	0
5 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	-	-	-	-	-	-	-	-	0
6 Conturi curente și numerar.	0,60	0,57	19.672.253	386.008	1,58	1,50	51.061.931	993.284	31.996.955
7 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
8 Titluri de participare ale F.I.A./O.P.C.V.M. din care:	17,98	17,09	-	599.787.741	17,62	16,82	-	582.338.020	-17.449.722
8,1 acțiuni FIA	-	-	-	215.684.604	-	-	-	208.697.245	-6.987.359
8,2 unitati de fond OPCVM	-	-	-	384.103.137	-	-	-	373.640.774	-10.462.363
9 Dividende sau alte drepturi de încasat	-	-	-	-	-	-	-	-	0
10 Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F. etc.), din care:	4,38	4,17	-	146.263.603	4,31	4,11	-	142.372.062	-3.891.540
10,1 Imprumuturi acordate filialelor	3,52	3,34	-	117.313.439	3,59	3,42	-	118.561.432	1.247.992
II Total obligații	5,18	4,92	-	172.729.724	4,81	4,59	-	158.786.744	-13.942.980
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	-	-	-	-	-	-	-	-	0
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	0
4 Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
5 Cheltuieli cu dobânzile	-	-	-	-	-	-	-	-	0
6 Cheltuieli de emisiune	-	-	-	-	-	-	-	-	0
7 Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	-	-	-	-	-	-	-	-	0
8 Cheltuielile cu auditul financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	0
9 Alte cheltuieli / obligatii aprobate	5,18	4,92	-	172.729.724	4,81	4,59	-	158.786.744	-13.942.980
10 Răscumpărări de plătit	-	-	-	-	-	-	-	-	0
III Valoarea activului net (I-II)	100,00	95,08	202.597.853	3.134.140.267	100,00	95,41	171.819.971	3.132.553.223	-32.364.925

Situția valorii unitare a activului net 31.03.2023

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoare activ net	3.304.373.194	3.270.800.865	33.572.329
Număr de unități de fond/ acțiuni în circulație	506.520.056	507.510.056	-990.000
Valoarea unitară a activului net	6,5237	6,4448	0,0789

SITUATIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR LA DATA DE : 31.03.2023

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

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

Nr. crt.	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.	
					lei	lei	lei	%	%	
1	BANCA TRANSILVANIA	TLV	31.03.2023	33.803.379	10,00	19,5000	659.165.891	4,7768	19,03	
2	BIOFARM	BIO	31.03.2023	362.096.587	0,10	0,6420	232.466.009	36,7471	6,71	
3	OMV PETROM	SNP	31.03.2023	355.081.206	0,10	0,4605	163.514.895	0,5698	4,72	
4	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	31.03.2023	13.615.497	1,00	11,8800	161.752.104	1,9537	4,67	
5	VRANCART	VNC	31.03.2023	908.612.549	0,10	0,1680	152.646.908	75,5047	4,41	
6	GRAND HOTEL BUCHAREST	RCHI	29.03.2023	249.998.583	0,10	0,2940	73.499.583	29,9923	2,12	
7	CONPET	COTE	31.03.2023	562.740	3,30	75,4000	42.430.596	6,5000	1,23	
8	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	31.03.2023	410.637	10,00	47,2000	19.382.066	5,1016	0,56	
9	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR	IMP	31.03.2023	21.700.000	0,25	0,3680	7.985.600	0,9173	0,23	
10	ANTIBIOTICE	ATB	31.03.2023	14.167.736	0,10	0,5540	7.848.926	2,1104	0,23	
11	ARGUS	UARG	30.03.2023	1.790.432	1,50	3,0400	5.442.913	5,0039	0,16	
12	SATURN	SATU	24.03.2023	346.926	2,50	6,5000	2.255.019	17,5385	0,07	
13	PRIMACONSTRUCT	PCTM	09.03.2023	90.685	2,50	21,0000	1.904.385	15,6969	0,05	
14	SIFI CJ LOGISTIC	CACU	31.03.2023	54.486	2,50	30,0000	1.634.580	5,5275	0,05	
15	ARCELOR MITTAL HUNEDOARA	SIDG	21.03.2023	5.921.324	0,10	0,2300	1.361.905	2,9820	0,04	
16	SOMETRA	SOMR	22.03.2023	1.217.602	2,50	0,5700	694.033	2,0786	0,02	
17	PETROCART	PTRC	29.03.2023	11.852.163	0,50	0,0475	562.978	30,1767	0,02	
18	UCM	UCM	30.03.2023	1.068.613	0,10	0,3900	411.750	0,9721	0,01	
TOTAL							1.534.960.141,04		44,32	

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

Nr. crt.	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.	
					lei	lei	lei	%	%	
1	SIF IMOBILIARE	SIFI	14.08.2020	4.499.961	4,47	81,8680	368.402.807	99,9997	10,64	
2	SIF HOTELURI	CAOR	28.02.2023	31.820.906	2,50	2,6598	84.637.246	98,9997	2,44	
3	IAMU	IAMU	27.02.2023	7.286.299	2,50	6,0810	44.307.984	76,6967	1,28	
4	INDUSTRIA SARMEI CAMPIA TURZII	INSI	02.11.2022	4.604.082	0,10	0,0268	123.389	1,2497	0,00	
5	ICSH	ICSH	26.03.2022	84.500	2,50	-	-	1,2891	-	
6	SIFI UNITEH	UNIT	12.08.2020	158.573	2,50	-	-	36,3399	-	
7	TALC DOLOMITA	TALD	09.10.2015	167.108	2,50	-	-	7,8944	-	
TOTAL							497.471.426,55		14,36	

3. Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pentru care nu se obțin situațiile financiare în termen de 90de zile de la datele legale de depunere

Nr. crt.	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.	
					lei	lei	lei	%	%	
TOTAL							0,00		0,000	

4. Drepturi de preferință/drepturi de alocare

Emitent	Tipul de drept	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. drepturi deținute	Valoare drept	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
TOTAL						0,000	0,00

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

Nr. crt.	Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat/ (ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
								lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
1	VRANCART ADJUD	VNC24	31.10.2019	368.748	17.03.2017	25.01.2023	24.04.2023	36.874.800	9.365	618.102	-	102,00	37.492.902	96,41	1,08
TOTAL													37.492.902		1,08

6. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat/ (ă)	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
						lei	lei	lei	lei	lei		%	%
TOTAL										0,00			0,000

7. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată

Emitent	Tipul de valoare mobilă	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. valori mobiliare	Preț de piață	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
TOTAL						0,00	0,000

8. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

Emitent	Tipul de valoare mobilă	Simbol	Valoarea unitară	Nr. valori mobiliare tranzacționate	Valoare totală	Pondere în capitalul social ale emitentului/total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei		lei	%	%
PROFESSIONAL IMO PARTNERS	Actiuni deținute	PPLI	2,08	1	2	-	0,00
TOTAL					2		0,0000

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală*	Valoare acțiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				valuta	valuta	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	EBS	31.03.2023	800.000	0	30,50	4,9491	120.758.040	0,1861	3,49
TOTAL							120.758.040		3,49

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat/ (ă)	Preț piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
TOTAL													0,00		0,000

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrală

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat/ (ă)	Preț piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
TOTAL													0,00		0,000

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

Emitent	Tipul de valoare mobilă	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. valori mobiliare	Preț de piață	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
TOTAL						0,00	0,000

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

Emitent	Tipul de valoare mobilă	Simbol	Valoarea unitară	Nr. valori mobiliare tranzacționate	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în capitalul social ale	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			valută			lei	%	%
TOTAL						0,00		0,000

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală*	Valoare acțiune	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				valuta	valuta	lei	lei	%	%
TOTAL							0,00		0,000

2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative, tranzacționate în ultimele 30 de zile

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulat/(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
TOTAL													0,00		0,000

3. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată dintr-un stat terț

Emitent	Tipul de valoare mobilă	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. valori mobiliare	Preț de piață	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
TOTAL						0,00	0,000

4. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț

Emitent	Tipul de valoare mobilă	Simbol	Valoarea unitară	Nr. valori mobiliare tranzacționate	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în capitalul social ale emitentului/total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			valută			lei	%	%
TOTAL						0,00		0,000

IV. Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

Emitent	Simbol/ serie instrument	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. instrumente deținute	Data achiziție	Data scadența	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat/ (ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale unui emitent	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
TOTAL											0,00		0,000

Sume în curs de decontare pentru instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

Emitent	Simbol/serie instrument	Valoarea unitară	Nr. instrumente tranzacționate	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale unui emitent	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		lei		lei	%	%
TOTAL				0,00		0,000

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. instrumente deținute	Data achiziție	Data scadența	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat/ (ă)	Preț piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale unui emitent	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
						valuta	valuta	valuta	valută	valută	lei	lei	%	%
TOTAL												0,00		0,000

Sume în curs de decontare pentru instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru

Emitent	Cod ISIN	Valoarea unitară	Nr. instrumente tranzacționate	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale unui emitent	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		valută			lei	%	%
TOTAL					0,00		0,000

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. instrumente deținute	Data achiziției	Data scadența	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat/ (ă)	Preț piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale unui emitent	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
						valuta	valuta	valuta	valută	valută	lei	lei	%	%
TOTAL												0,00		0,000

Sume în curs de decontare pentru instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț

Emitent	Cod ISIN	Valoarea unitară	Nr. instrumente tranzacționate	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale unui emitent	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		valută			lei	%	%
TOTAL					0,00		0,000

VII. Valori mobiliare nou emise

1. Acțiuni nou emise

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	%	%
TOTAL				0,00		0,000

2. Obligațiuni nou emise

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere 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	%	%
TOTAL									0,00		0,000

3. Drepturi de preferință (ulterior înregistrării la depozitarul central, anterior admiterii la tranzacționare)

Emitent acțiuni	Simbol acțiune	Nr. drepturi de preferință	Valoare teoretică drept de preferință	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei	lei	%
TOTAL				0,00	0,000

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare

VIII.1 Alte valori mobiliare

1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

Nr. crt.	Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei	lei	lei	%	%
1	SIF 1 IMGB	301.078.647	2,50	0,8107	244.084.459	99,92	7,05
2	SAI MUNTENIA INVEST	119.976	10,00	741,0000	88.902.216	99,98	2,57
3	ADMINISTRARE IMOBILIARE	16.049.741	2,50	2,9787	47.807.364	97,40	1,38
4	CENTRAL	53.120	10,00	769,6009	40.881.200	74,53	1,18
5	NAPOMAR	10.256.241	2,50	3,0549	31.331.791	99,43	0,90
6	AZUGA TURISM	786.882	17,50	22,3800	17.610.419	98,94	0,51
7	SIF SPV TWO	119.988	1,00	98,5248	11.821.794	99,99	0,34
8	EXIMBANK	414.740	6,00	11,6778	4.868.633	0,31	0,14
9	DEPOZITARUL CENTRAL	9.878.329	0,10	0,1272	1.256.523	3,91	0,04
10	CCP.RO BUCHAREST	142.500	10,00	8,2273	1.172.390	1,64	0,03
11	SPUMOTIM	12.398	2,50	44,8802	556.425	3,99	0,02
12	MOBIROM	11.589	2,50	45,9594	532.623	9,03	0,02
13	AMIS MOB	12.607	2,50	35,2467	444.355	8,12	0,01
14	FORESTIERA	42.269	2,50	7,9537	336.195	25,75	0,01
15	CTCE	8.501	2,50	30,3505	258.010	23,24	0,01
16	COMMETCAR	14.862	2,50	14,1659	210.534	10,00	0,01
17	STREIUL	9.344	2,50	16,6637	155.706	17,44	0,00
18	APRO HOREA	8.220	2,50	18,1147	148.903	13,54	0,00
19	AUTODANUBIUS	11.653	2,50	6,0318	70.289	14,04	0,00
20	MODERN	3.302	2,50	6,6166	21.848	2,45	0,00
21	BANCA COMERCIALA ROMANA	1	0,10	0,6900	1	-	0,00
22	AGROINDUSTRIALA INEU	59.755	2,50	0,0000	0	11,50	0,00
23	AGROINDUSTRIALA NADLAC	66.406	2,50	0,0000	0	30,00	0,00
24	AGROPRODUCT RESITA	72.720	2,50	0,0000	0	30,00	0,00
25	ARCER	83.213	2,50	0,0000	0	19,70	0,00
26	ARIO	3.523.021	3,70	0,0000	0	93,64	0,00
27	AVERSA	142.699	2,50	0,0000	0	2,14	0,00
28	BANCA INTERNATIONALA A RELIGIILOR	186.849	1,00	0,0000	0	0,93	0,00
29	BRAFOR	5.928.744	0,10	0,0000	0	2,69	0,00
30	COMAR	40.601	2,50	0,0000	0	34,94	0,00
31	COMBINATUL DE UTILAJ GREU	409.572	4,00	0,0000	0	5,02	0,00
32	COMMIXT	10.543	2,50	0,0000	0	28,97	0,00
33	CONTOR GROUP	2.900.049	0,10	0,0000	0	1,50	0,00
34	CUART	4.516	2,50	0,0000	0	3,40	0,00
35	ELBAC	8.299.560	0,10	0,0000	0	32,45	0,00
36	ERGOLEMN	9.637	2,50	0,0000	0	12,96	0,00
37	EXFOR	399.654	2,50	0,0000	0	24,23	0,00

38	FORTPRES - CUG	103.523	2,50	0,0000	0	1,36	0,00
39	IFOR	101.803	2,50	0,0000	0	15,35	0,00
40	IPEGM	291.560	2,50	0,0000	0	3,40	0,00
41	LASPERESIA	20	2,50	0,0000	0	1,95	0,00
42	LEMN-MOL-FA	37.146	2,00	0,0000	0	13,02	0,00
43	MEBIS	346.637	2,50	0,0000	0	26,78	0,00
44	MINIERA CUART	17.396	2,50	0,0000	0	3,40	0,00
45	MOPAL	251.067	80,45	0,0000	0	21,89	0,00
46	PROIECT	2.162	8,00	0,0000	0	10,00	0,00
47	ROSTRAMO	434.501	2,50	0,0000	0	10,04	0,00
48	SANEVIT	535.217	0,10	0,0000	0	8,97	0,00
49	SILVANA	1.443.772	2,50	0,0000	0	96,28	0,00
50	SIMATEC	42.886	2,50	0,0000	0	18,82	0,00
51	SOMES	1.653.350	2,10	0,0000	0	13,12	0,00
52	TEHNOLOGIE MOBILA STIL	9.000	2,50	0,0000	0	4,55	0,00
53	TRANSILVANIA AIUD	46.779	2,50	0,0000	0	20,19	0,00
54	TREMULA	66.112	2,50	0,0000	0	17,99	0,00
55	TREMULA BRAILA	17.465	2,50	0,0000	0	13,46	0,00
56	UZINA ARDEALUL	55.593	2,50	0,0000	0	29,51	0,00
	TOTAL				492.471.676		14,22

2. Acțiuni tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate

Emitent	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Preț piață	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei	lei	lei	%	%
TOTAL					0,00	0,00	0,000

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

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
MOLIDUL	90.579	2,50	0,0000	0	21,63	0,00
TOTAL				0,00		0,000

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulată (ă)
					lei	lei	lei	lei

	TOTAL							

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

Emitent	Valoarea unitară	Nr. acțiuni tranzacționate	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
	lei		lei	%	%
TOTAL			0,00		0,000

VIII.2. Alte instrumente ale pieței monetare

1. Efecte de comerț

Emitent	Data achiziție	Data scadentă	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei	lei	lei	lei	%
TOTAL						0,00	0,000

IX.Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Nr. crt.	Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		Lei	%
1	Banca TRANSILVANIA	961.792	0,03
2	Intesa SanPaolo	20.468	0,00
3	CEC Bank	3.312	0,00
4	BRD-G.S.G	2.457	0,00
5	Banca Comerciala Romana	2.428	0,00
6	Eximbank	1.889	0,00
7	Unicredit Bank	123	0,00
8	SIF Banat-Crisana - casa	814	0,00
TOTAL		993.284	0,03

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EURO

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		valuta			%
1	BRD-G.S.G	2.900.000,76	4,9491	14.352.393,76	0,41
2	Banca Comerciala Romana	7.399.094,50	4,9491	36.618.858,59	1,06
3	Banca Transilvania	17.570,24	4,9491	86.956,87	0,00
4	Eximbank	2,74	4,9491	13,56	0,00
TOTAL				51.058.222,79	1,47

3. Disponibil în conturi curente și numerar denumite 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	301,30	4,5463	1.369,80	0,00
2	Banca Comerciala Romana	254,18	4,5463	1.155,58	0,00
TOTAL				2.525,38	0,00

4. Disponibil în conturi curente și numerar denumite 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	210,28	5,6256	1.182,95	0,00
TOTAL				1.182,95	0,00

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

1. Depozite bancare denuminate în lei

Nr. crt.	Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	lei	%
	Banca Comerciala Romana							
1		31.03.2023	03.04.2023	3.240.000	454,50	454,50	3.240.455	0,09
TOTAL							3.240.455	0,09

2. Depozite bancare denuminate în valută

Nr. crt.	Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
TOTAL								-	-

XI. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată

1. Contracte futures

Contract	Nr. Contracte	Tip contract	Scadenta	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/ Pierdere	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	lei	lei	%
TOTAL								0,00	0,000

2. Opțiuni

Contract	Data ultimei ședințe in care s-a tranzacționat	Nr. contracte	Tip opțiuni	Tip Contract	Scadența	Preț de exercitare	Prima plătită	Valoare prima închidere	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
						lei	lei	lei	lei	%
TOTAL									0,00	0,000

3. Sume în curs de decontare pentru instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată

Contract	Valoarea unitară	Nr. contracte tranzacționate	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
	lei		lei	%
TOTAL			0,00	0,00

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare	Curs valutar BNR /RON	Curs forward	Profit/ pierdere	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	lei	lei	%
TOTAL									0,00	0,000

2. Contracte swap

- evaluare în funcție de cotație:

Contraparte	Capital inițial (Notional)	Data achiziției	Data scadenței	Data cotației	Cotație contraparte	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					%	lei	%
TOTAL						0,00	0,000

- evaluare în funcție de determinarea valorii prezente a plăților din cadrul contractului

Contraparte	Capital inițial (Notional)	Data achiziției	Data scadenței	Valoare actualizată a plăților de efectuat către Fond	Valoare actualizată a plăților de efectuat de Fond	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	%
TOTAL						0,00	0,000

3. Contracte pe diferență

Contract	Nr. contracte	Tip Contract	Preț mediu vânzare/ cumpărare	Preț cotare	Profit poziții deschise	Marja	Curs valutar BNR /RON	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
TOTAL								0,00	0,000

4. Alte contracte derivate în legătură cu valori mobiliare, valute, rate ale dobânzii sau rentabilității ori alte instrumente derivate, indici financiarisau

indicatori financiarisau alte contracte derivate în legătură cu mărfuri care trebuie decontate în fonduri bănești sau pot fi decontate în fonduri bănești

la cererea uneia dintre părți

Contract	Nr. contracte	Tip Contract	Preț vânzare/ cumpărare	Preț cotare	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
						%
TOTAL					0,00	0,000

XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadentă	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Banca intermediara	Pondere în total instrumente emisiune	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	lei		%	%
TOTAL								0,00			0,000

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)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./FIA	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	%	%
Actiuni								
1	SIF MUNTENIA	31.03.2023	140.663.575		1,1700	164.576.383	17,9270	4,75
2	SIF OLTENIA	31.03.2023	25.801.674		1,7100	44.120.863	5,1603	1,27
Unitati de fond								
1	Fondul Inchis de Investitii ACTIVE PLUS		15,050,2178	13.616,2300		204.927.227	76,4216	5,92
2	FIA CERTINVEST ACTIUNI		307,6000	275.578,8700		84.768.060	59,3654	2,45
3	FIAIP OPTIM INVEST		3.494,6900	11.154,0700		38.980.017	48,1472	1,13
4	ROMANIA STRATEGY FUND Klasse B		58.000,0000	602,13		34.923.540	50,8772	1,01
5	FIA STAR VALUE		9.382,0000	1.070,3400		10.041.930	25,3150	0,29
TOTAL						582.338.020		16,82

2. Titluri de participare denuminate în valută

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Curs valutar BNR RON/....	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				Valuta	valuta	lei	lei	%	%
TOTAL							0,00		0,000

3. Sume în curs de decontare pentru titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Valoarea unitară de piață	Nr. titluri de participare tranzacționate	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
	lei		lei	%	%
TOTAL			0,00		0,0000

4. Sume în curs de decontare pentru titluri de participare denuminate în valută

Denumire fond	Valoarea unitară de piață	Nr. titluri de participare tranzacționate	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
	valută			lei	%	%
TOTAL				0,00		0,000

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Nr. crt.	Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
1	GAZ VEST		01.07.2021	105.068	2.607.914	0,00	0,00
TOTAL						-	0,00

2. Acțiuni distribuite fără contraprestație în bani

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	%
TOTAL					0,00	0,000

3. Acțiuni distribuite cu contraprestație în bani

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	%
TOTAL					-	0,00

4. Suma de plată pentru acțiuni distribuite cu contraprestație în bani

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Preț subscriere	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	%
TOTAL					0,00	0,000

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

Emitent acțiuni	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferință	Valoare teoretică drept de preferință	Valoare totală
TOTAL				0,0000	0

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

	31/03/2023/2023	feb.23	ian.23
Activ net	3.304.373.194	3.336.738.119	3.229.171.842
VUAN	6,5237	6,5747	6,3628

Notă explicativă:

Metodele de evaluare utilizate pentru instrumentele financiare pentru care s-au ales metode de evaluare conforme cu standardele de evaluare in vigoare, potrivit legii sunt urmatoarele:
Pentru societățile : IAMU, NAPOMAR, SAI MUNTENIA INVEST, CENTRAL, SIF HOTELURI, AZUGA TURISM s-a utilizat abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate;
Pentru societățile : SIF 1 IMGB, ADMINISTRARE IMOBILIARE, SIF IMOBILIARE, SIF SPV TWO s-a utilizat abordarea prin active, metoda Activ Net corectat

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

"	Valoarea expunerii (lei)	Nivelul levierului (%)
Metoda Brută	3.300.139.455	99,87%
Metoda Angajamentelor	3.304.373.194	100%

Către,

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

SECTORUL INSTRUMENTELOR ȘI INVESTIȚIILOR FINANCIARE

Direcția Generală

BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

Comunicat de presă

Disponibilitate raport trimestrial la 31 martie 2023 al Lion Capital SA

15 mai 2023, Arad | Lion Capital SA (noua denumire din 24 martie 2023 a SIF Banat-Crișana SA) aduce la cunoștința investitorilor că Raportul trimestrial întocmit la data de 31 martie 2023, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Legii nr. 74/2015, Legii nr. 243/2019, Regulamentului ASF nr. 10/2015, Regulamentului ASF nr. 5/2018, Regulamentului ASF nr. 7/2020, și Normei ASF nr. 39/2015, va fi pus la dispoziția publicului începând cu data de 15 mai 2023, ora 18:00, la sediul societății și pe website, la adresa www.lion-capital.ro.

Menționăm că situațiile financiare la data de 31 martie 2023 nu sunt auditate.

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

Președinte-Director General

Bogdan-Alexandru Drăgoi

RC Conformitate

Eugen Cristea