



LION CAPITAL

RAPORTUL SEMESTRIAL CONSOLIDAT

AL LION CAPITAL

1 IANUARIE – 30 Iunie 2023

întocmit 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 nr. 39/2015

CUPRINS

1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL LION CAPITAL	
1.1 Prezentarea grupului Lion Capital	3
1.2 Entitățile incluse în consolidare	3
2. PREZENTAREA ENTITĂȚILOR DIN CADRUL GRUPULUI	
2.1 Informații privind activitatea Lion Capital	4
2.2 Informații privind entitățile incluse în consolidare	9
3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 30.06.2023	
3.1 Bazele prezentării situațiilor consolidate	11
3.2 Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	11
3.3 Situația consolidată a poziției financiare	13
3.4 Prezentarea pe segmente	14
4. DESCRIEREA PRINCIPALELOR RISCURI CU CARE SE CONFRUNTĂ GRUPUL	
	15
5. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP	
	19
6. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	
	22
7. ALTE INFORMAȚII	
Evenimente ulterioare datei bilanțului	32
ANEXE	
ANEXA 1	Situațiile financiare consolidate interimare, simplificate la 30 iunie 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

1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUPUL LION CAPITAL

1.1 PREZENTAREA GRUPULUI

Acest raport prezintă rezultatele financiare consolidate ale Lion Capital la sfârșitul semestrului I 2023, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, precum și cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Situațiile financiare consolidate ale Lion Capital întocmite pentru semestrul I 2023 cuprind societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grup”). Pentru semestrul I 2023, Grupul cuprinde Lion Capital SA (societate-mamă), SAI Muntenia Invest SA și Administrare Imobiliare SA.

1.2 ENTITĂȚILE INCLUSE ÎN CONSOLIDARE

Filialele

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Controlul există atunci când Societatea este expusă sau are drepturi asupra rentabilității variabile pe baza participării sale în entitatea în care a investit și are capacitatea de a influența acele venituri prin autoritatea sa asupra entității în care s-a investit. La momentul evaluării controlului sunt luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării acestuia. Politicile contabile ale filialelor au fost modificate în scopul alinierii acestora cu cele ale Grupului.

Lista investițiilor în filiale la 30 iunie 2023, 31 decembrie 2022 este următoarea:

Nr.	Denumire societate	Procent deținut (%)	
		30 iunie 2023	31 decembrie 2022
1	(SIF Imobiliare PLC Nicosia)	99,9997	99,9997
2	(SIF SPV Two București)	99,99	99,99
3	SAI Muntenia Invest SA București	99,98	99,98
4	(SIF1 IMGB)	99,9965	99,92
5	(Napomar SA Cluj Napoca)	99,43	99,43
6	(SIF Hoteluri SA Oradea)	99,00	99,00
7	(Azuga Turism SA București)	98,94	98,94
8	Administrare Imobiliare SA București	97,40	97,40
9	(Silvana SA Cehu Silvaniei)*	96,28	96,28
10	(Iamu SA Blaj)	76,70	76,70
11	(Vrancart SA Adjud)	75,50	75,50
12	(Central SA Cluj)	-	74,53
13	(Uniteh SA Timișoara)**	36,34	36,34
14	(SIFI CJ Logistic)**	5,53	5,53
15	(Ario SA Bistrița)*	93,64	93,64

Notă: filialele prezentate între paranteze în tabelul de mai sus sunt reflectate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere în situațiile consolidate

*Faliment

** societățile Uniteh SA (în lichidare voluntară) și SIFI CJ Logistic sunt filiale prin controlul deținut și indirect prin SIF Imobiliare Plc Nicosia.

Filiarele prezentate între paranteze în tabelul de mai sus au fost eliminate din perimetrul de consolidare, ca efect al aplicării prevederilor IFRS10 privitoare la entitățile de investiții.

Ario SA Bistrița și Silvana SA Cehu Silvaniei se află în procedura de faliment, astfel drepturile de vot deținute de Lion Capital SA nu îi oferă autoritate asupra entității în care a investit și astfel, acestea fiind excluse din perimetrul consolidării.

Entitățile asociate

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Societatea poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

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

- o entitate (Biofarm SA București), în care Societatea exercită o influență semnificativă, eliminată din perimetrul de consolidare începând cu 01 ianuarie 2018, ca efect al clasificării Societății ca entitate de investiții;
- 3 (31 decembrie 2022: 4) entități care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți;
- 11 (31 decembrie 2022: 11) entități în insolvență/lichidare/faliment.

Tranzacții eliminate la consolidare

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate.

Politicile contabile prezentate în cadrul situațiilor financiare consolidate la 31 decembrie 2022 (și în extras în cadrul situațiilor financiare consolidate la 30 iunie 2023) au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul situațiilor financiare consolidate și au fost aplicate în mod consecvent de către toate entitățile Grupului.

2. PREZENTAREA ENTITĂȚILOR DIN CADRUL GRUPULUI

2.1 INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA LION CAPITAL

DENUMIRE	Lion Capital S.A. (denumită în cadrul raportului „Lion Capital”, „Fondul” sau „Societatea”), noua denumire din 24 martie 2023 a SIF Banat-Crișana S.A.
TIP DE SOCIETATE	<ul style="list-style-type: none"> ▪ societate pe acțiuni, persoană juridică română ▪ constituită ca societate de investiții autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) - Autorizația nr. 78/09.03.2018 și în calitate de fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR) – Autorizația nr. 130/01.07.2021
CAPITAL SOCIAL	<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 30.06.2023 ▪ 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 LION (din 15 mai 2023, anterior: SIF1)
AUDITOR FINANCIAR	Deloitte Audit S.R.L.
DEPOZITAR	Banca Comercială Română (BCR)
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	Depozitarul Central S.A. București
SEDIUL CENTRAL	Arad , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL office@lion-capital.ro WEB www.lion-capital.ro
SUCURSALE	Lion Capital Arad-Sucursala București-Rahmaninov Str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE ALE LION CAPITAL

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE [milioane lei]			
	30.06.2022	31.12.2022	30.06.2023
Total active, din care	3.364,05	3.405,26	3.605,15
Total active financiare	3.335,99	3.374,95	3.583,03
Capitaluri proprii	3.164,20	3.242,85	3.445,34
Total datorii	199,85	162,41	159,81

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]			
	30.06.2022	31.12.2022	30.06.2023
Venituri	130,38	174,92	63,34
Câștiguri/(pierderi) din investiții	(99,30)	(47,40)	70,95
Cheltuieli	9,62	24,39	10,57
Profit/(Pierdere) brut/ă	21,46	103,12	123,72
Profit/(Pierdere) net/ă	12,38	95,47	118,29

INDICATORI FINANCIARI [%]			
	30.06.2022	31.12.2022	30.06.2023
ROE (profit net/capital propriu)	0,39	2,94	3,43
ROA (profit net / active totale)	0,37	2,80	3,28
Rata marjei profitului brut (profit brut / total venituri)	10,7	27,43	60,75

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET			
	30.06.2022	31.12.2022	30.06.2023
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	2,4500	2,4300	2,3500
Valoare activ net* / acțiune (lei)	6,2238	6,3817	6,8227
Activ net contabil / acțiune (lei)	6,2348	6,3897	6,8020
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1000	0,1000	0,1000
Număr acțiuni emise	515.422.363	507.510.056	507.510.056
Număr acțiuni în circulație	507.510.056	507.510.056	506.520.056

* calculată conform reglementărilor ASF

DATE OPERAȚIONALE			
	30.06.2022	31.12.2022	30.06.2023
Număr angajați permanenți	30	32	31
Număr sucursale	1	1	1

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 30 iunie 2023		
	număr acționari	dețineri
Persoane fizice române	5.737.253	39,26%
Persoane fizice nerezidente	2.134	1,23%
Persoane juridice române	110	43,55%
Lion Capital*	1	0,19%
Persoane juridice nerezidente	21	15,77%
TOTAL	5.739.519	100%

* acțiuni proprii răscumpărate în 2023

PRINCIPALE REPERE ALE ACTIVITĂȚII LION CAPITAL ÎN SEMESTRUL I 2023

Administrarea portofoliului

Obiectivul și politica de investiții

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evoluția valorii activului net

Valoarea activului net (VAN) al Lion Capital a fost de **3.456 milioane lei** la sfârșitul primului semestru 2023, mai mare cu 6,70% decât valoarea de 3.238,77 milioane lei înregistrată la finalul anului 2022. Valoarea activului net pe acțiuni (VUAN) a fost la finalul S1 2023 de **6,8227 lei**, în creștere față de valoarea de 6,3817 lei la 31 decembrie 2022.

Calculul VAN și VUAN se efectuează de către Lion Capital cu o frecvență lunară, valorile fiind certificate de către banca depozitară Banca Comercială Română (BCR). Pe parcursul semestrului 1 2023, evaluarea activelor pentru calculul activului net al Lion Capital s-a realizat în deplină conformitate cu reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

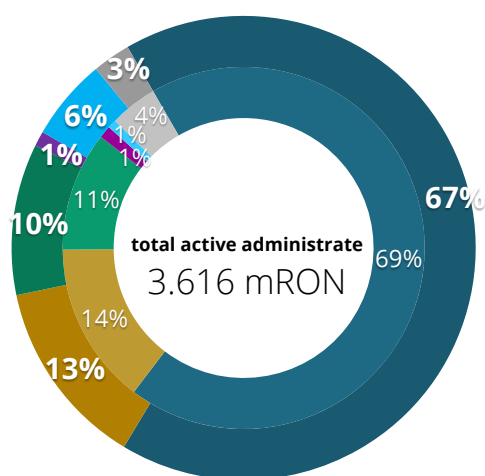
Rapoartele lunare privind VAN s-au comunicat către Bursa de Valori București și Autoritatea de Supraveghere Financiară-Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, fiind publicate pe pagina de internet a Lion Capital, **www.lion-capital.ro**, în termenul legal (15 zile de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea).

Pe tot parcursul semestrului 1 2023, 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.

În materia politicii de investiții, în perioada de raportare societății îi sunt incidente prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, aplicabile Lion Capital clasificat ca Fond de Investiții Alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR).

Pe parcursul primului semestru al anului 2023 au fost respectate limitele investiționale prudențiale reglementate.

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



■ **acțiuni listate**

în valoare de **2.420,84 mRON**
(31.12.2022: 2.336,59 mRON)

■ **acțiuni nelistate**

în valoare de **474,25 mRON**
(31.12.2022: 492,84 mRON)

■ **unități de fond nelistate**

în valoare de **381,34 mRON**
(31.12.2022: 362,94 mRON)

■ **obligațiuni corporative**

în valoare de **37,47 mRON**
(31.12.2022: 37,58 mRON)

■ **depozite bancare + disponibil**

în valoare de **205,96 mRON**
(31.12.2022: 26,61 mRON)

■ **creanțe și alte active**

în valoare de **95,70 mRON**
(31.12.2022: 144,62 mRON)

Notă: valori calculate la 30 iunie 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

Valoarea totală a activelor administrate de Lion Capital la 30 iunie 2023 este de **3.616 milioane lei**, cu 6,30% 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 **74,75%** din totalul activelor administrate de Lion Capital la 30 iunie 2023, cifrându-se la **2.895 milioane lei**. La finalul S1 2023, Lion Capital deținea *participații majoritare* - peste 50% din capitalul social al emitentului - în 12 companii, cu o valoare însumată de 1.107,46 milioane lei, reprezentând 33,51% din portofoliul de acțiuni.

Informații detaliate privind activitatea Lion Capital în semestrul I al anului 2023 sunt prezentate în Raportul semestrial pentru perioada 1 ianuarie - 30 iunie 2023 și în Situațiile Financiare interimare simplificate la 30 iunie 2023, disponibile pe pagina de Internet a Lion Capital, www.lion-capital.ro.

2.2 INFORMAȚII PRIVIND ENTITĂȚILE INCLUSE ÎN CONSOLIDARE

SAI MUNTENIA INVEST SA București*Participație Lion Capital la 30.06.2023: 99,98%*

Indicatori IFRS:

<i>(lei)</i>	S1 2023	2022	S1 2022
Total active	20.885.967	42.353.778	34.717.105
Capitaluri proprii	18.355.835	38.596.382	31.616.066
Total venituri	18.061.209	33.125.240	17.110.143
Profit net/(Pierdere)	9.759.453	16.072.047	8.762.532

Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest SA („SAI Muntenia Invest”) a fost înființată în anul 1997, intrând în portofoliul Lion Capital SA în anul 2013. SAI Muntenia Invest nu are filiale, sucursale sau puncte de lucru.

Societatea are ca obiect principal de activitate (Cod CAEN 6499 – Alte intermediari financiare n.c.a.) administrarea de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) stabilite în România sau în alt stat membru și activitatea de administrare a fondurilor de investiții alternative (FIA), cu respectarea prevederilor legislației relevante, deținând autorizația ASF de funcționare ca societate de administrare a investițiilor (SAI). Activitatea SAI Muntenia Invest este reglementată și supravegheată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Începând cu data de 21.12.2017, SAI Muntenia Invest a fost înregistrată în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA) și a fost înscrisă în Registrul ASF ca AFIA înregistrat. Astfel, SAI Muntenia Invest poate desfășura atât activități de administrare de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), cât și activități de administrare de fonduri alternative (FIA), cu referire la administrarea portofoliilor și administrarea riscurilor.

În semestrul 1 2023, activitatea SAI Muntenia Invest s-a desfășurat cu respectarea prevederilor legale incidente, ale actului său constitutiv și reglementărilor interne proprii. Activitatea curentă desfășurată de SAI Muntenia Invest în primul semestru 2023 a fost administrarea SIF Muntenia S.A., FDI PLUS Invest și FIA Muntenia Trust.

Prin Autorizația ASF nr. 151/09.07.2021, SIF Muntenia a fost autorizată în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (FIAIR), având ca depozitar BRD - Groupe Société Générale S.A. Documentele referitoare la categoria FIAIR sunt disponibile pe site-ul SIF Muntenia, www.sifmuntenia.ro, în cadrul secțiunii dedicate. AGEA din 21.06.2023 a aprobat, printre altele, schimbarea denumirii societății din Societatea de Investiții Financiare Muntenia SA în Bedrock Investment Group SA și modificarea corespunzătoare a art. 1 alin. (1) - (6) din Actul constitutiv al societății.

Fondul deschis de investiții PLUS Invest, funcționează în baza autorizației nr. A/86/09.04.2014, emisă de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) și este înscris în Registrul A.S.F. sub numărul CSC06FDIR/120092. FDI Plus Invest are ca obiectiv plasarea resursele financiare astfel încât să ofere investitorilor protejarea capitalurilor investite de efectul de erodare indus de către inflație pe termen lung și obținerea de randamente superioare celor pe care le-ar obține dacă ar plasa în mod individual sumele în depozite bancare. În anul 2022, administrarea Fondului s-a desfășurat în condiții de continuitate, cu respectarea documentelor Fondului și a reglementărilor legale în vigoare.

FIA Muntenia Trust se încadrează în categoria Fondurilor de Investiții Alternative (FIA) de tip contractual cu capital privat (FIAIPCP) destinat investitorilor profesionali, propunându-și identificarea de oportunități care oferă randamente ajustate la risc superioare, în vederea creșterii pe termen lung a capitalului investit. FIA Muntenia Trust a fost autorizat în calitate de FIAIPCP prin autorizația ASF nr. 147/13.10.2022 și este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC09FIAIPCP/400001. Obiectivul Fondului îl

reprezintă mobilizarea resurselor financiare atrase de la investitorii săi, în scopul investiției acestora, în general, în acțiuni și obligațiuni ale companiilor din România. Fondul se adresează investitorilor profesionali cu un apetit de risc peste medie, care sunt de acord cu, și își însușesc politica investițională a Fondului.

Auditorul SAI Muntenia Invest este Deloitte Audit S.R.L.

SAI Muntenia Invest nu îndeplinește criteriile privind clasificarea drept entitate de investiții în conformitate cu IFRS 10.

ADMINISTRARE IMOBILIARE SA București

Participație Lion Capital la 30.06.2023: 97,40%

Indicatori IFRS*:

<i>(lei)</i>	S1 2023	2022	S1 2022
Total active	58.097.896	90.960.764	90.533.133
Capitaluri proprii	56.053.352	42.682.434	42.282.501
Total venituri	67.589.527	4.379.283	1.622.470
Profit net/(Pierdere)	8.663.680	1.871	(268.201)

* date retratate în sistem IFRS în scopul consolidării

Administrare Imobiliare SA s-a înființat în anul 2007 sub denumirea „Dacia Meridian Express” având în patrimoniu active contribuite de către Lion Capital, reprezentând inițial participații ale acesteia din urmă în diverse companii din județele Arad și Bihor.

În anul 2013, societatea își schimbă denumirea în Administrare Imobiliare SA („AISA”), sediul social se mută la București și societatea este încorporată în holdingul SIF Imobiliare Plc, care va deține o participație de 98,9% din capitalul social al AISA.

Obiectul principal de activitate al AISA îl reprezintă activitatea de consultanță pentru afaceri și management, servicii oferite tuturor companiilor din grupul SIFI: managementul investițiilor, consultanță cu privire la oportunități investiționale, servicii de consultanță managerială și administrative.

Conform Actului constitutiv, pe lângă obiectul principal de activitate, AISA mai desfășoară și alte activități, după cum urmează: dezvoltare (promovare) imobiliară, cumpărare și vânzare de bunuri imobiliare proprii, închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate.

În cursul lunii decembrie 2018, datorită apariției unor oportunități de investiții în domeniul imobiliar, are loc o majorare de capital social a AISA, cu aport în numerar. În acționariatul societății este cooptată Lion Capital, aportul în numerar fiind de 40,12 milioane lei. În urma acestei operațiuni, SIF Banat-Crișana (actualmente Lion Capital - noua denumire din 24 martie 2023) devine acționar majoritar, cu o cotă de 97,4% în capitalul social al AISA, în timp ce participația deținută de SIF Imobiliare Plc scade la 2,6%.

Pentru exercițiile financiare 2016-2020, auditorul financiar al AISA a fost JPA Audit și Consultanță SRL. Începând cu exercițiul financiar 2021, auditorul financiar al AISA este ARYA CONSULTING SRL.

AISA nu îndeplinește criteriile privind clasificarea drept entitate de investiții în conformitate cu IFRS 10.

3. SUMARUL DATELOR FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 30.06.2023

Situațiile financiare consolidate interimare, simplificate la 30.06.2023, anexate, 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 A.S.F. din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și nu sunt auditate.

3.1 BAZELE PREZENTĂRII SITUAȚIILOR CONSOLIDATE

Grupul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației consolidate a poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației consolidate a rezultatului global.

În conformitate cu IFRS 9 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 sunt consolidate prin metoda integrării globale.

3.2 SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL (extras din Situațiile financiare consolidate anexate)

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Venituri		
Venituri din dividende	26.899.964	109.015.457
Venituri din dobânzi	8.458.811	3.384.306
Alte venituri operaționale	15.870.152	16.439.867
Câștig/(Pierdere) din investiții		
Câștig/(pierdere) din investiții imobiliare	13.921.352	-
Câștig/(Pierdere) din diferențe de curs valutar	749.335	(303.883)
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	70.287.422	(99.005.512)
Cheltuieli		
Reluare/(Constituire) de provizioane și ajustări de depreciere	1.860.890	2.118.383
Cheltuieli cu dobânzile	(210.369)	(215.672)
Cheltuieli cu comisioanele	(2.304.198)	(2.146.619)
Alte cheltuieli operaționale	(16.555.580)	(15.660.941)
Rezultat înainte de impozitare	118.977.779	13.625.386
Impozitul pe profit	(12.268.604)	(10.745.868)
Rezultat net al exercițiului financiar	106.709.175	2.879.518
Profitul/(Pierdere) este atribuibil(ă):		
Societății mamă	106.704.755	2.877.842
Intereselor care nu controlează	4.420	1.676
Alte elemente ale rezultatului global	111.035.543	(224.615.543)
Total rezultat global aferent perioadei	217.744.718	(221.736.025)

Modificările semnificative ale elementelor de venituri, cheltuieli și alte elemente ale rezultatului global față de perioada similară a anului precedent sunt datorate evenimentelor care avut un impact mixt asupra performanței financiare a societății mamă, respectiv:

- un volum mai scăzut al veniturilor din dividende, în principal datorită faptului că la adunările generale anuale desfășurate în luna aprilie 2023, managementul băncilor BRD și Banca Transilvania nu au propus distribuirea de dividende aferente exercițiului financiar 2022, având în vedere recomandările BNR;

- un impact favorabil asupra *Câștigului (pierderii) din investiții* în prima parte a anului 2023 al evaluării la valoare justă a activelor cuprinse în categoria *la valoare justă prin profit sau pierdere* (acțiuni la filialele deconsolidate și entitățile asociate, unitățile de fond la fonduri închise și la cele alternative de tip deschis), în sumă de 70,3 mil lei, comparativ cu o variație negativă a valorii juste a acestei categorii în perioada comparativă a anului precedent în sumă de 99 mil. lei.

În structură, veniturile obținute de Grup în semestrul I 2023 sunt rezultatul dividendelor încasate din participațiile deținute de societatea-mamă (53% din total venituri operaționale), respectiv de veniturile obținute de filiale din activitatea de administrare a investițiilor (31%, reprezentând comisioane de administrare).

În semestrul I 2023 Grupul a înregistrat un câștig din investiții imobiliare în sumă de 13,9 mil lei, ca urmare a vânzării unui teren din București.

Cheltuielile operaționale cuprind totalul cheltuielilor ocazionate de activitatea de administrare a investițiilor derulată de Grup. Nivelul acestora este cu 8,2% peste volumul cheltuielilor înregistrate în prima jumătate a anului 2022, creștere care este sub nivelul inflației pentru această perioadă. Structura și detalierea cheltuielilor operaționale este prezentată în notele specifice ale situațiilor financiare consolidate care însoțesc prezentul raport.

Categoria Altor elemente ale rezultatului global conține atât câștigul din tranzacții recunoscut direct în cadrul capitalurilor proprii (rezultat reportat) cât și efectul evaluării la valoare justă a portofoliului de titluri financiare deținut de către Grup. Atât rezultatul din tranzacții cât și Variația valorii juste a activelor financiare sunt atribuibile în cea mai mare parte societății-mamă. Evoluția favorabilă a acestei componente față de perioada similară a anului precedent este efectul includerii în cadrul altor elemente ale rezultatului global a câștigurilor rezultate din evaluarea la valoare justă a portofoliului, clasificate ca Active la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, în primele 6 luni din 2023.

3.3. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE (extras din Situațiile financiare consolidate anexate)

În LEI	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Active		
Numerar si echivalente de numerar	212.634.712	38.538.814
Depozite bancare	13.576.589	30.786.239
Alte active financiare	22.499.758	16.079.974
Alte active	504.640	456.795
Active deținute pentru vânzare	-	46.792.387
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.732.150.269	1.742.399.219
Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.544.578.740	1.486.550.751
Investiții imobiliare	31.212.182	31.210.877
Imobilizări corporale	6.583.146	6.695.240
Total active	3.563.740.036	3.399.510.296
Datorii		
Dividende de plată	9.956.746	10.042.310
Alte datorii financiare	6.730.684	46.700.851
Alte datorii (inclusiv venituri înregistrate în avans si datorii leasing)	10.895	251.757
Împrumuturi si datorii leasing	-	16.317.028
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	922.065	2.840.997
Datorii privind impozitul pe profit amânat	145.770.235	137.029.193
Total datorii	163.390.625	213.182.136
Capitaluri proprii		
Capital social	50.751.006	50.751.006
Acțiuni proprii, inclusiv pierderi din răscumpărare	(2.526.773)	-
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	808.500	2.000.537
Alte rezerve	1.699.567.035	1.615.687.058
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	1.176.569	1.176.569
Rezerve legale	10.410.602	10.410.602
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	738.823.709	662.131.924
Rezultatul reportat	901.319.123	855.737.756
Total	3.400.329.770	3.186.308.281
Interese care nu controlează	19.641	19.879
Total capitaluri proprii	3.400.349.411	3.186.328.160
Total datorii și capitaluri proprii	3.563.740.036	3.399.510.296

Modificările semnificative ale elementelor patrimoniale față de finele anului precedent sunt datorate în principal modificărilor structurale ale activelor societății-mamă, efect al:

- Recunoașterii diferențelor favorabile de valoare aferente *Activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere* (cu impact în capitalurile proprii în cadrul poziției *Rezultatul reportat*). Creșterea de valoare aferentă filialelor, entităților afiliate și a unităților de fond a fost anulată de efectul scoaterii din evidență a unei filiale vândută și de restituirea de către o filială a unei părți din împrumutul acordat (operațiuni care au contribuit la creșterea volumului de numerar și echivalente de numerar).
- Recunoașterea creșterilor de valoare justă aferente *Activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global* (cu impact în capitalurile proprii în cadrul *Rezervelor din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global*) respectiv în cadrul datoriilor în categoria *Datorii privind impozitul pe profit amânat*. Majorarea de valoare a acțiunilor a fost ajustată de scoaterea din evidență a participațiilor vândute în semestrul I 2023.

În cursul semestrului I 2023 o filială a vândut un teren deținut în București, astfel că au fost anulate *Activele deținute pentru vânzare*.

3.4 PREZENTAREA PE SEGMENTE

Atât în semestrul I 2023 cât și în anul 2022, Grupul a desfășurat activitatea pe un singur segment, respectiv activitatea financiară.

4. DESCRIEREA PRINCIPALELOR RISCURI CU CARE SE CONFRUNTĂ GRUPUL

Cele mai importante riscuri financiare la care este expus Grupul sunt riscul de piață, riscul de credit și riscul de lichiditate. Riscul de piață include riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de preț al instrumentelor de capital.

Grupul utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expus, atât la nivelul societății-mamă cât și la nivelul filialelor. Aceste politici și proceduri sunt prezentate detaliat în cadrul subcapitolelor dedicate fiecărui tip de risc în cadrul *Notei 6* din Situațiile financiare consolidate 30 iunie 2023.

4.1. Riscuri financiare

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca schimbările în prețurile pieței, precum prețurile acțiunilor, ratele de dobândă și cursurile de schimb să afecteze veniturile Grupului sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii reprezintă riscul ca valoarea unui astfel de instrument să fluctueze ca urmare a modificărilor prețurilor de pe piață, fie din cauza unor factori specifici activității emitentului sau a unor factori ce afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă din plasamentele Grupului în acțiuni clasificate ca active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, respectiv active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere și din plasamentele în unități de fond deținute la fonduri închise (prin intermediul deținerilor acestora în acțiuni). Entitățile în care Grupul 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 Grupului 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.

Grupul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

Riscul de preț este riscul de a înregistra pierderi din cauza evoluțiilor prețurilor activelor.

Grupul este expus 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 său sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

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 156.926.469 lei (31 decembrie 2022: 154.224.584 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 ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 133.738.044 lei (31 decembrie 2022: 125.507.709 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

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

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.

În privința activelor purtătoare de dobândă fixă sau a activelor tranzacționabile, Grupul este expus riscului ca valoarea justă a fluxurilor viitoare de numerar aferente instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbărilor ratelor dobânzii din piață. Grupul nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

Impactul asupra profitului net al Grupului (venituri/cheltuieli 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 2.347.609 lei (31 decembrie 2022: 1.656.082 lei).

În cazul obligațiunilor evidențiate la valoare justă (nivel 1) deținute, o variație de $\pm 5\%$ a prețului de piață al acestora determină un impact net în sumă de $\pm 1.579.616$ lei (31 decembrie 2022: $\pm 1.579.616$ lei) în contul de profit sau pierdere.

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

Grupul a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leul), cât și în valută.

Activele și datoriile financiare expuse riscului de curs valutar (in Lei)	30 iunie 2023
Numerar și echivalente de numerar	68.360.614
Depozite bancare	4.022.528
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere – (inclusiv active deținute de fondurile de investiții)*	95.473.767
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	115.688.490
TOTAL	283.545.399
Împrumuturi și alte datorii (leasing)	-
Total datorii	-
Active financiare nete	283.545.399

* 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.

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 Grupul, rezultând astfel o pierdere pentru Grup.

Grupul este expus riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale, a conturilor curente și depozitelor bancare și a altor creanțe. Conducerea Grupului 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.

Mai jos prezentăm activele financiare cu expunere la riscul de credit:

<i>în Lei</i>	30 iunie 2023
Conturi curente	75.576.732
Depozite bancare	150.409.968
Obligațiuni emise de societăți comerciale (la valoarea justă prin cont de profit și pierdere)	38.204.566
Împrumuturi acordate (la valoarea justă prin cont de profit și pierdere)	95.235.101
Alte active financiare	22.499.758
Total	381.926.126

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul 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 ca asemenea obligații să fie stinse într-o manieră nefavorabilă pentru Grup.

Grupul 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.

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, la 30 iunie 2023 fiind prezentată în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilă
Total active financiare	3.526.857.939	250.721.200	132.847.397	-	3.143.289.341
Total datorii financiare	16.687.430	16.687.430	-	-	-
Excedent de lichiditate	3.510.170.509	234.033.770	132.847.397	-	3.143.289.341

Alte riscuri

Prin natura obiectului de activitate, Grupul este expus la diferite tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare și pieței pe care investește. Principalele tipuri de riscuri la care este expus Grupul sunt: riscul aferent impozitării; riscul aferent mediului de afaceri; riscul operațional.

Riscul aferent impozitării

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 Grupului. Din punct de vedere al impozitelor 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 Grupul să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

Riscul aferent mediului economic

Conducerea Grupului nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în primele 6 luni ale anului 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.

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.

Riscul operațional

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

Obiectivul Grupului 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.

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 Grupului și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 3.400.349.411 la data de 30 iunie 2023 (3.186.328.160 lei la 31 decembrie 2022).

5. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE GRUP

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE LION CAPITAL

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

Acțiunile emise de Societate conferă tuturor deținătorilor drepturi egale.

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

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

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

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

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

Acțiunile LION la BVB

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

Lichiditatea acțiunilor emise de societate a fost mult mai scăzută față de perioada similară a anului 2022, în semestrul 1 2023 tranzacționându-se în total 2.834.165 de acțiuni, reprezentând 0,558% din

totalul titlurilor emise, valoarea totală a acțiunilor tranzacționate a fost de 6.897.980 de lei. Pe piața DEAL și POF au fost derulate tranzacții cu 2.179.329 de acțiuni în valoare totală de 5.460.976 lei.

Din cele 123 de ședințe de tranzacționare 50 au fost cu variații pozitive (maxim +3,31% în data de 28 februarie) și 47 zile cu variații negative (minim -2,86% în data de 21 iunie)

Prețul de închidere maxim la care a fost tranzacționat acțiunea LION în S1 2023 a fost de 2,5000 lei pe acțiune, în ședința din 28 februarie, iar prețul de închidere minim a fost de 2,3400 lei pe acțiune, în ședința din 28 iunie, plaja de tranzacționare între maximum și minimum perioadei fiind de 7%. Prețul mediu al perioadei a fost de 2,4339 lei pentru o acțiune.

Acțiunile LION a scăzut cu -4,08% YtD, în această perioadă indicele BET-BK a crescut cu +3,39% iar indicele BET-FI a scăzut cu -4,11% în semestrul 1 2023.

La 30 iunie 2023 capitalizarea bursieră calculată pentru toate acțiunile emise de societate a fost de 1.192,65 milioane lei, iar pentru acțiunile aflate în circulație a fost de 1.190,32, calculată la prețul de închidere.

Indicii BVB care conțin LION:

BET-FI este primul indice sectorial al BVB și reflectă tendința de ansamblu a prețurilor fondurilor de investiții financiare tranzacționate pe piața reglementată BVB. Variația indicelui BET-FI în semestrul I 2023: -4,11%. Pondere LION în BET-FI: 17,49% (iunie 2023).

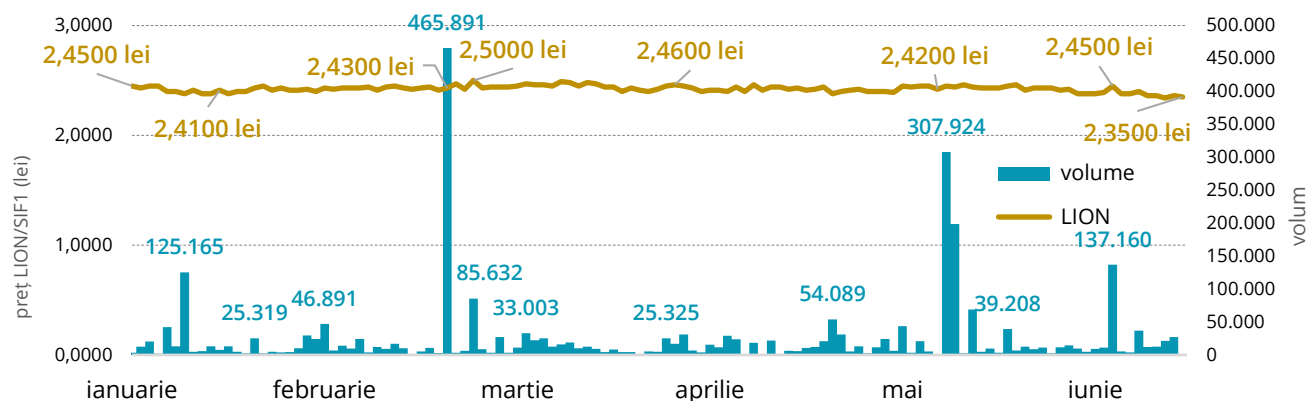
BET-BK este un indice de prețuri ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societăți listate pe piața reglementată a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectând cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor. Variația indicelui BET-BK în semestrul I 2023: +3,39%. Pondere LION în BET-BK: 2,45% (iunie 2023).

BET-XT este un indice blue-chip și reflectă evoluția prețurilor celor mai lichide 25 de companii tranzacționate în segmentul de piață reglementată, inclusiv fondurile de investiții alternative, ponderea maximă a unui simbol în indice fiind de 15%. Variația indicelui BET-XT în semestrul I 2023: +3,41%. Pondere LION în BET-XT: 2,47% (iunie 2023).

BET-XT-TR este varianta de tip total return a indicelui BET-XT, reflectând atât evoluția prețurilor companiilor componente, cât și dividendele oferite de acestea. Variația indicelui BET-XT-TR în semestrul I 2023: +6,19%. Pondere LION în BET-XT-TR: 2,46% (iunie 2023).

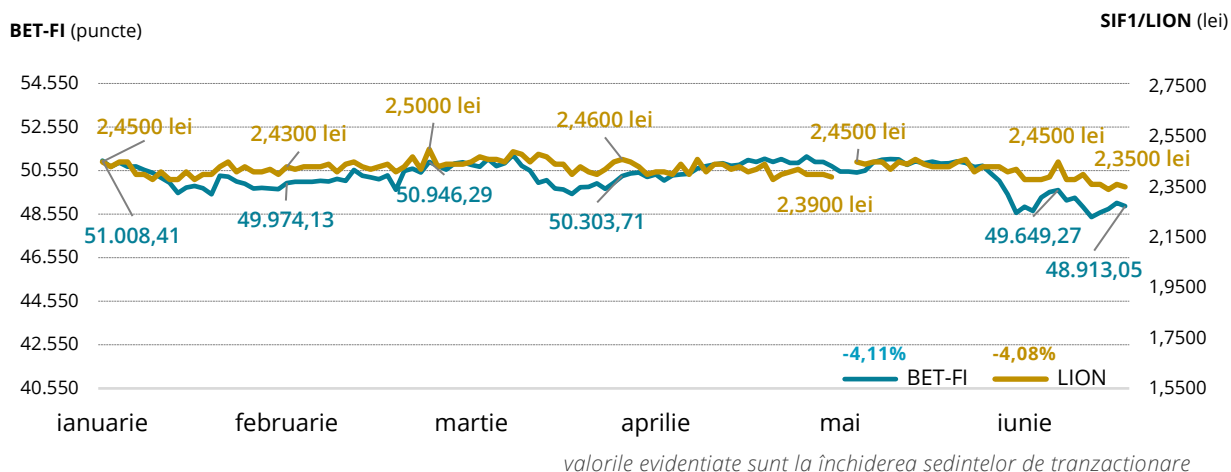
BET-XT-TRN este varianta de tip net total return a indicelui BET-XT. Indicele BET-XT-TRN reflectă atât evoluția prețurilor companiilor componente cât și a reinvestirii dividendelor nete oferite de acestea. Variația indicelui BET-XT-TRN în semestrul I 2023: +5,96%. Pondere LION în BET-XT-TRN: 2,46% (iunie 2023).

PREȚUL ACȚIUNILOR LION (SIF1) ȘI VOLUMUL TRANZACȚIONAT ÎN 2023

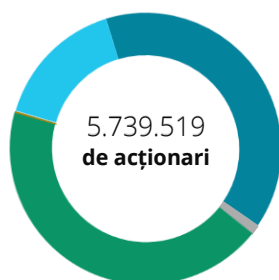


valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

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



La 30 iunie 2023, Lion Capital avea 5.739.519 acționari, conform datelor raportate de Depozitarul Central S.A. București, societatea care ține registrul acționarilor. Lion Capital deține 990.000 de acțiuni proprii, dobândite în cadrul ofertei publice de cumpărare derulate în perioada 16 februarie – 1 martie 2023 derulată în baza programelor de răscumpărare aprobate prin hotărârile AGEA nr. 3 din 11 octombrie 2021 și nr. 5 din 28 aprilie 2022.

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI
în funcție de deținerile la 30 iunie 2023

- 39,26%
persoane fizice române
(5.737.253 acționari)
- 43,55%
persoane juridice române
(110 acționari)
- 0,19%
Lion Capital
(fondul deține 0,99m
acțiuni proprii)
- 1,23%
persoane fizice nerezidente
(2.134 de acționari)
- 15,77%
persoane juridice nerezidente
(21 de acționari)

Cele două filiale incluse în perimetrul de consolidare, SAI Muntenia Invest SA și Administrare Imobiliare SA, nu sunt listate pe o piață organizată de capital sau un sistem alternativ de tranzacționare.

6. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Lion Capital este angajată în menținerea și dezvoltarea celor mai bune practici de guvernare corporativă, pentru asigurarea unui proces decizional eficient, care să conducă la viabilitatea pe termen lung a afacerii, atingerea obiectivelor companiei și crearea unei valori sustenabile pentru toate părțile interesate (acționari, conducere, angajați, parteneri, autorități).

Regulamentul de Guvernare Corporativă al Lion Capital este disponibil pentru consultare pe site-ul societății la adresa www.lion-capital.ro, în secțiunea *Guvernare corporativă*.

Nivelul de implementare de către Lion Capital a principiilor și recomandărilor din Codul de Guvernare Corporativă al BVB a fost prezentat în cadrul raportului anual al administratorilor pentru 2022, documentul fiind disponibil pe site-ul societății, în secțiunea *Guvernare Corporativă*. Tot aici, este publicată Declarația Lion Capital privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă, întocmită în conformitate cu anexa la Regulamentului ASF nr. 2/2016, prin care se instituie cadrul normativ unitar de aplicare a principiilor guvernării corporative la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Administrarea și conducerea Societății

În conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, Lion Capital este administrată în sistem unitar, sistem în măsură să asigure o funcționare eficientă a Societății, în concordanță cu obiectivele unei bune guvernări corporative și protecției intereselor legitime ale acționarilor săi.

În primul semestru al anului 2023 s-au aprobat două modificări importante ale Actului Constitutiv al Societății:

- în data de 24 martie 2023 – s-au înregistrat în Registrul Comerțului mențiunile privind schimbarea denumirii societății, din „Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A.” în „**Lion Capital S.A.**”, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 2 din data de 23.02.2023 și a Actului constitutiv actualizat cu modificările aduse prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 3 din data de 23.02.2023, conform Autorizației A.S.F. nr. 23/16.03.2023.

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.

- în data de 26 mai 2023 – s-au înregistrat în Registrul Comerțului mențiunile privind a modificările intervenite în Actul constitutiv al Societății, în conformitate cu Hotărârea nr. 3 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Lion Capital SA din 27.04.2023, conform Autorizației A.S.F. nr. 73/18.05.2023.

Societatea a îndeplinit toate cerințele legale de publicitate și informare a acționarilor cu privire la aceste evenimente. Actul constitutiv al Lion Capital actualizat este disponibil pe pagina de internet a Societății, la adresa www.lion-capital.ro, secțiunea *Guvernare corporativă*.

Adunarea generală a acționarilor

În cursul semestrului I 2023, au avut loc trei adunări generale ale acționarilor Societății:

- Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 23 februarie 2023 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, precum și alte modificări și completări ale Actului Constitutiv al societății.
- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Lion Capital din data de 27 aprilie 2023 a aprobat: (i) situațiile financiare individuale și cele consolidate aferente exercițiului financiar 2022, 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; (ii) repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2022, în sumă de 95.467.148 lei, la Alte rezerve, ca surse proprii de finanțare; (iii) descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2022; (iv) Bugetul de venituri și cheltuieli și Programul de activitate pentru anul 2023; (v) remunerația cuvenită membrilor consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2023; (vi) limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor pentru exercițiul financiar 2023.

- Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 27 aprilie 2023 a aprobat: (i) modificarea art. 6 alin. (6), art. 7 alin. (5), art. 7 alin. (14), art. 7 alin. (15) din Actul Constitutiv al societății; (ii) derularea Programului 7 de răscumpărare de către Societate a 990.000 acțiuni proprii, cu respectarea prevederilor legale aplicabile; (iii) 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.

Toate documentele privind organizarea și desfășurarea adunărilor generale ale acționarilor, precum și hotărârile adoptate, sunt disponibile pe pagina de internet a societății, www.lion-capital.ro, în secțiunea *Informații pentru investitori > Adunarea generală a acționarilor*.

Consiliul de administrație

În primul semestru al anului 2023 nu au existat modificări aduse structurii de conducere a Lion Capital.

Lion Capital este administrată de un Consiliu de administrație compus din 5 membri, aleși de adunarea generală a acționarilor pe o perioadă de patru ani, cu posibilitatea de a fi realeși, care are competențe decizionale privind administrarea Societății în intervalul cuprins între adunărilor generale ale acționarilor, cu excepția deciziilor pe care legea ori Actul Constitutiv le prevăd exclusiv pentru adunarea generală.

Astfel, în perioada 1 ianuarie – 30 iunie 2023, componența Consiliului de administrație a fost următoarea: Bogdan-Alexandru DRĂGOI – Președinte, Director General, Radu-Răzvan STRĂUȚ - Vicepreședinte, Sorin MARICA – membru, Marcel Heinz PFISTER – membru și Ionel Marian CIUCIOI – membru.

În cursul semestrului I al anului 2023 Consiliul de Administrație al Lion Capital s-a întrunit de 20 ori conform prevederilor statutare.

Prezența membrilor Consiliului de Administrație la ședințele convocate în cursul semestrului I al anului 2023 a fost în conformitate cu prevederile legale.

Ședințele Consiliului de Administrație au fost prezidate de către domnul Bogdan-Alexandru Drăgoi, Președintele Consiliului de Administrație sau de către domnul Radu-Răzvan Străuț, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație.

Au fost emise, ca rezultat al ședințelor Consiliului de Administrație un număr de 60 hotărâri de gestiune privind activitatea curentă a societății. Toate hotărârile au fost luate cu votul „pentru” al majorității celor prezenți.

Din cele 60 de Hotărâri ale Consiliului de Administrație emise în perioada analizată :

- 21 au fost hotărâri cu obiectiv bine determinat necesitând îndeplinire;
- 39 au fost hotărâri de aprobare a procedurilor, a rapoartelor obligatorii și a rapoartelor de activitate:
 - 11 hotărâri pentru aprobarea reglementărilor interne și a unor proceduri de lucru;

- 28 hotărâri pentru aprobarea rapoartelor periodice obligatorii anuale, semestriale și trimestriale transmise către ASF, BVB, MFP și pentru aprobarea rapoartelor de activitate ale administratorilor, departamentelor, direcțiilor și compartimentelor;

Din analiza modului în care au fost îndeplinite cele 60 hotărâri luate de către Consiliul de Administrație, rezultă că acestea au fost în totalitate îndeplinite.

Comitete consultative

În semestrul I 2023, consiliul de administrație a fost asistat în îndeplinirea responsabilităților sale de următoarele comitete consultative:

Comitetul de audit, care a funcționat în următoarea componență: dl Marcel PFISTER – Președinte al comitetului, dl Sorin MARICA – membru și dl Ionel Marian CIUCIOI – membru. În semestrul I 2023, Comitetul de audit a întocmit *Raportul privind activitatea Comitetului de audit pentru anul 2022* însoțit de *Evaluarea sistemului de management al riscurilor și de control intern pentru anul 2022*, documentele fiind comunicate către ASF în conformitate cu prevederile Normei ASF nr. 13/2019.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare, care a funcționat în următoarea componență: dl Sorin MARICA – Președinte al comitetului, dl Marcel PFISTER – membru și dl Ionel Marian CIUCIOI – membru. *Raportul anual al Comitetului de Nominalizare și Remunerare pentru anul 2022* a fost întocmit și publicat în luna martie 2023 împreună cu Raportul anual 2022 al Consiliului de Administrație, fiind prezentat Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 27 aprilie 2023.

Conducerea executivă

Conducerea efectivă a Societății este asigurată de Directori numiți de Consiliul de administrație, în conformitate cu prevederile actelor constitutive ale Societății și reglementările în vigoare aplicabile, astfel încât conducerea activității zilnice a Societății să fie asigurată, în orice moment, de cel puțin două persoane.

În cursul semestrului I 2023 nu au existat modificări în structura de conducere executivă a Lion Capital.

La data de 30 iunie 2023, componența conducerii executive a fost următoarea: dl Bogdan-Alexandru DRĂGOI – Președinte, Director General, dl Radu Răzvan STRĂUȚ – Vicepreședinte, Director General Adjunct, dna Teodora SFERDIAN - Director General Adjunct și dl Laurențiu RIVIȘ - Director.

Descrierea principalelor caracteristici ale sistemelor de control intern și de gestionare a riscurilor

Sistemul de administrare a riscurilor

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 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 Fondului 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 Hodăjeu Adina Eleonora 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 AFA/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.

Consiliului 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.

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

Funcția de verificare a conformității

Societatea a implementat în structura sa funcțională și menține permanent și operativ funcția de verificare a conformității care se desfășoară independent de alte activități. Compartimentul Conformitate este subordonat Consiliului de administrație și are ca principale responsabilități:

- să monitorizeze și să evalueze în mod regulat eficacitatea și modul adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor de control stabilite, precum și măsurile dispuse pentru rezolvarea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor societății;
- să acorde consultanță și asistență persoanelor relevante responsabile cu desfășurarea serviciilor și activităților pentru respectarea cerințelor impuse societății conform prevederilor legale și reglementărilor Autorității de Supraveghere Financiară.

Pe parcursul semestrului activitatea Compartimentului Conformitate s-a desfășurat în conformitate cu prevederile Planului de investigații și control pentru anul 2023 aprobat de Consiliul de administrație al societății, reglementărilor ASF, procedurile de lucru și reglementările interne.

Direcțiile de acțiune avute în vedere au fost: controlul respectării reglementarilor în vigoare specifice pieței de capital și/sau a procedurilor interne, asigurarea informării societății și a personalului cu privire la regimul juridic al pieței de capital, avizarea documentelor transmise de societate către ASF în vederea obținerii autorizațiilor prevăzute de reglementările ASF, avizarea raportărilor transmise entităților pieței de capital și ASF, avizarea materialelor informative și publicitare ale societății, alte activități în legătura cu respectarea de către societate și personalul acesteia a legislației în vigoare incidente pieței de capital și a reglementărilor interne.

În cadrul activității de control/verificare a conformității, în cursul semestrului I 2023, s-a verificat modul în care se respectă legislația specifică pieței de capital și procedurile de lucru în activitățile de întocmire, transmitere și publicare a rapoartelor obligatorii, de întocmire și transmitere a listei persoanelor cu acces la informații privilegiate, de solicitare a avizelor ASF; modul în care se respectă legislația specifică pieței de capital și procedurile de lucru în activitatea compartimentului Tehnologia Informației.

În urma acțiunilor de control/verificare a conformității s-a constatat că în cadrul activităților supuse controlului se respectă legislația în vigoare, reglementările și procedurile interne. În baza acțiunilor de control/verificare a conformității au fost făcute recomandări pentru îmbunătățirea activității și a procedurilor de lucru.

Soluționarea petițiilor

Acționarii au posibilitatea, în cazul în care au nemulțumiri legate de activitatea societății, prestată în baza legislației în vigoare sau de informațiile furnizate de societate în urma unor solicitări ale acestora, să se adreseze Lion Capital printr-o petiție. Modalitatea de soluționarea petițiilor transmise de către acționari este cea stabilită de Regulamentul ASF nr.9/2015 iar procedura de urmat este publicată pe pagina de internet a societății. În conformitate cu prevederile regulamentului a fost înființat registrul unic de petiții în format electronic securizat, în care se înregistrează petițiile transmise, problemele reclamate și modul de soluționare. Registrului de petiții este gestionat de reprezentantul compartimentului conformitate. În cursul primului semestru al anului 2023 nu au fost înregistrate petiții.

Domnul Eugen Cristea deține funcția de ofițer de conformitate, fiind autorizat de ASF prin Autorizația nr. 80/09.03.2018, nr. registru ASF: PFR13.1RCCO/020007.

Prin Autorizația ASF nr. 155 din 15.11.2022 domnul Păunel-Ilie Gavra a fost autorizat în funcția de ofițer de conformitate al societății și este înregistrat în registrul public al ASF cu nr. PFR 14 RCCO/020030.

Completarea compartimentului de conformitate la doi membri asigură permanența acestei funcții-cheie și îndeplinirea optimă a atribuțiilor și responsabilităților reglementate.

Auditul Intern

Activitățile Societății fac obiectul unui audit intern periodic, în scopul furnizării unei evaluări independente privind operațiunile desfășurate, controlul și procesele de conducere ale acesteia, evaluează posibila expunere la risc pe diverse segmente de activitate (securitatea activelor,

conformitatea cu reglementările și contractele, integritatea informațiilor operaționale și financiare etc.), face recomandări pentru perfecționarea sistemelor, controalelor și procedurilor pentru a se asigura eficiența și eficacitatea operațiunilor și urmărește acțiunile corective propuse și rezultatele obținute.

Activitatea de audit intern se desfășoară în baza programului de audit elaborat în conformitate cu obiectivele societății, avizat de Comitetul de Audit și aprobat de Consiliul de Administrație.

Misiunile de audit intern desfășurate în semestrul I 2023 au vizat:

- tranzacționarea valorilor mobiliare, respectarea politicii investiționale pe termen scurt și a procedurilor de lucru aprobate;
- respectarea procedurii privind conflictele de interese, respectiv a conflictelor de interese în care sunt implicați membrii conducerii Societății și anumite categorii de angajați;
- respectarea procedurilor de lucru aferente activităților cu caracter economic și administrativ, inclusiv inventarierea patrimoniului. Respectarea procedurii privind achizițiile și încheierea contractelor în care Societatea este parte;
- evaluarea sistemului de control intern în anul 2022;
- întocmirea raportului anual privind activitatea de audit intern în anul 2022.

Rapoartele de audit, conținând scopul misiunii, rezultatele acesteia, concluziile, recomandările și propunerile auditorului intern au fost prezentate Comitetului de Audit și Consiliului de Administrație al Societății.

Nu au fost identificate situații semnificative care să facă necesară intervenția Consiliului de Administrație.

Auditul intern apreciază că activitățile și operațiunile desfășurate de Societate în cursul primului semestru al anului 2023, supuse auditului, sunt conforme cu politicile, programele și managementul societății, în conformitate cu prevederile legale și reglementările interne.

Activitatea de audit intern a Lion Capital este externalizată către firma New Audit SRL din Arad - al cărei reprezentant legal este dna Mariana Dumitrescu, notificată ASF.

Conflictul de interese, tranzacțiile cu persoane implicate și regimul informațiilor corporative

Conflicte de interese

Fondul aplică reguli și proceduri interne care urmăresc evitarea conflictelor de interese prin implementarea unor măsuri adecvate în raport de natura, dimensiunea și complexitatea activităților derulate. Pentru evitarea unor potențiale conflicte de interese administratorii și directorii societății trebuie să respecte cel puțin următoarele cerințe fără a se limita la acestea:

Membrii Consiliului de Administrație trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute de Legea 31/1990 republicată și de legislația pieței de capital și nu pot fi membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere sau directori/membri ai directoratului ai/al unei alte A.F.I.A./societăți de administrare a investițiilor/societăți de investiții sau ai/al depozitarului activelor Fondului, nu trebuie să fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere al unei S.S.I.F. cu care Fondul a încheiat contract de intermediere financiară și nu trebuie să fie angajați sau să aibă orice fel de relație contractuală cu o altă S.A.I. ori cu o societate de investiții, cu excepția altor entități care aparțin aceluiași grup.

Directorii societății precum și persoanele care îi înlocuiesc pe aceștia nu pot fi membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere sau directori/membri ai directoratului ai/al unui alt A.F.I.A. sau ai/al depozitarului activelor Fondului, nu trebuie să fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere, directori sau membri ai directoratului unei societăți de servicii de investiții financiare (S.S.I.F.) cu care Fondul a încheiat contract de intermediere și nu trebuie

să fie angajați sau să aibă orice fel de relație contractuală cu un alt A.F.I.A., cu excepția altor entități care aparțin aceluiași grup. Prin politicile, regulile și procedurile interne, precum și prin organizarea funcțională adoptată, Fondul are în vedere ca persoanele relevante implicate în diferitele activități care presupun un risc de conflict de interese să desfășoare aceste activități cu un grad de independență adecvat.

În cadrul societății sunt implementate politici, reguli și proceduri interne care reglementează obligațiile ce trebuie respectate în vedere asigurarea gradului de independență necesar pentru prevenirea și gestionarea conflictelor de interese.

Astfel:

- procedurile prevăd măsuri de prevenire și control al schimbului de informații dintre persoanele relevante implicate în activități de administrare a portofoliului sau în alte activități care presupun un risc de conflict de interese în cazul în care schimbul de informații poate prejudicia interesele Societății sau ale acționarilor săi;
- procedurile interne specifice reglementează asigurarea confidențialității informațiilor și circulația documentelor în format fizic și electronic; pentru accesul la documentele în sistemul informatic sunt stabilite nivele de acces;
- atribuțiile și responsabilitățile stabilite previn implicarea simultană sau consecutivă a unei persoane relevante în activități de administrare a portofoliului, control sau administrare a riscurilor pentru gestionarea corespunzătoare a conflictelor de interese;
- din punct de vedere organizatoric sunt separate funcțiile privind decizia, execuția și supravegherea activității astfel încât să se evite îndeplinirea de către aceeași persoană a unor atribuții care pot avea ca rezultat erori greu de detectat sau activități care expun societatea la risc;
- administratorii vor lua decizii în interesul Societății și nu vor lua parte la dezbaterile sau deciziile care creează un conflict între interesele lor personale și cele ale Societății sau ale unor societăți controlate de aceasta;
- fiecare administrator se va asigura de evitarea oricărui conflict direct sau indirect de interese cu Societatea sau companiile controlate de aceasta;
- fiecare administrator va informa Consiliul de administrație asupra conflictelor de interese, pe măsură ce acestea apar și se va abține de la dezbaterile și votul asupra chestiunilor respective, în conformitate cu prevederile legale incidente;
- este interzisă diseminarea informațiilor cu privire la tranzacțiile pe care Societatea intenționează să le efectueze cu instrumente financiare aflate în portofoliul său de către membrii consiliului de administrație, directorii societății, precum și de către orice persoană cu care Societatea are încheiat un contract de muncă;
- pentru identificare situațiilor de posibil conflict de interese, în care un administrator sau angajat al societății poate avea un interes material în nume propriu sau al unor terți, există obligativitatea comunicării către societate de către angajați/directorii/administratorii a activităților și intereselor în afara societății prin completarea formularului „Declarație de interese externe” – care se completează la începerea relațiilor cu Lion Capital și se actualizată cu periodicitate sau ori de câte ori situația o impune.

Dacă apar conflicte de interese, Societatea asigură gestionarea/administrarea corectă și în interesul general al acționarilor săi.

Regimul informațiilor privilegiate

Membrii consiliului de administrație, directorii și angajații Lion Capital au obligația să păstreze confidențialitatea documentelor și informațiilor corporative și să respecte Codul de etică și conduită în afaceri și procedurile aprobate de consiliul de administrație referitoare la regimul informațiilor corporative.

Consiliul de administrație a adoptat proceduri privind circuitul intern și dezvăluirea către terți a documentelor și informației referitoare la Lion Capital, acordând o importanță specială regimului

informațiilor privilegiate - așa cum sunt acestea definite de Legea nr. 24/2017 și reglementările europene, care pot influența evoluția prețului de piață al acțiunilor emise de Societate.

Societatea trebuie să informeze publicul și ASF, fără întârziere, în legătură cu informațiile privilegiate ce o privesc în mod direct. Amânarea dezvăluirii publice a unei informații privilegiate se face numai în condițiile specificate de legislația aplicabilă, cu condiția asigurării confidențialității respectivelor informații.

În aplicarea prevederilor reglementărilor naționale și europene, respectiv Regulamentului ASF nr. 5/2018, Regulamentului UE 596/2014 și Regulamentului UE 347/2016, societatea stabilește și actualizează permanent lista cu persoanele care au acces la informații privilegiate privind Societatea. Lista persoanelor cu acces la informații privilegiate privind Lion Capital se comunică Autorității de Supraveghere Financiară la solicitarea acesteia.

Tranzacțiile persoanelor cu acces la informații privilegiate

Prin proceduri interne este interzisă folosirea de „informații privilegiate” legate de politica de investiții a Lion Capital de către membrii consiliului de administrație, directorii societății, precum și de către orice persoană cu care Societatea are încheiat un contract de muncă, atunci când aceștia realizează tranzacții cu instrumente financiare aflate în portofoliul propriu („tranzacții personale”).

Societatea are stabilite reguli și proceduri interne privind efectuarea tranzacțiilor personale. Orice tranzacție personală derulată de o persoană cu acces la informații privilegiate este notificată în prealabil către compartimentul Conformitate al societății în vederea verificării conformității acesteia cu cerințele în materie de evitare a conflictelor de interese. Tranzacțiile efectuate sunt notificate compartimentului Conformitate pentru înregistrare în registrul tranzacțiilor personale, registru gestionat de ofițerul de conformitate.

Tranzacții efectuate de personalul de conducere

În conformitate cu prevederile regulilor și procedurilor interne și ale Regulamentului UE nr. 596/2014 și Regulamentului UE nr. 523/2016 persoanele care exercită responsabilități de conducere precum și persoanele care au o legătură strânsă cu acestea notifică societatea cu privire la fiecare tranzacție efectuată pe seama lor în legătură cu acțiunile sau titlurile de creanță ale Lion Capital. Această prevedere se aplică oricăror tranzacții ulterioare, odată ce s-a atins valoarea de 5000 de euro pe durata unui an calendaristic. Pragul de 5000 de euro se calculează însumând fără compensare toate tranzacțiile derulate de la începutul anului calendaristic. Pentru tranzacții cu alte titluri sunt aplicabile regulile și procedurile interne pentru derularea tranzacțiilor personale.

Tranzacțiile notificate sunt înregistrate în registrul tranzacțiilor personale gestionat de compartimentul Conformitate.

Tranzacțiile cu acțiuni emise de Societate efectuate de personalul de conducere în cursul primului semestru 2023 au fost raportate în conformitate cu prevederile legale și sunt disponibile pentru consultare pe pagina de internet a societății, www.lion-capital.ro, în secțiunea dedicată Informațiilor pentru investitori, sub-secțiunea Raportare continuă, anul 2023.

Tratamentul aplicabil tranzacțiilor cu entități afiliate

Societatea are obligația publicării unui raport în situația în care consiliul de administrație aprobă o tranzacție semnificativă cu părți afiliate. Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață prevede această obligație de raportare în cazul tranzacțiilor semnificative, adică o tranzacție a cărei valoare individuală sau cumulată reprezintă mai mult de 5% din activele nete ale societății potrivit ultimelor situații financiare publicate.

În cursul primului semestru 2023 Societatea nu a derulat tranzacții semnificative cu părți afiliate și care să impună obligația legală de raportare.

Protecția datelor cu caracter personal

Lion Capital prelucrează în mod legal datele cu caracter personal la care are acces (e.g. în baza unui consimțământ al persoanei fizice, a unui contract, obligațiilor legale, intereselor legitime ale Societății), în scopul asigurării accesului la site-ul Societății și a transmiterii de către Societate a răspunsurilor la solicitările vizitatorilor site-ului Societății, cu respectarea prevederilor Regulamentului (UE) nr. 2016/679 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE.

Prin intermediul site-ului propriu, www.lion-capital.ro, sau prin comunicările care îi sunt transmise la adresele sale de email, Lion Capital poate colecta date cu caracter personal fie în calitate de entitate reglementată/autorizată/supravegheată de ASF, fie în calitate de emitent de valori mobiliare listate pe piața reglementată, fie în calitate de partener contractual, fie în alte cazuri particulare, care pot apărea cu titlu excepțional în activitatea Societății. Societatea asigură confidențialitatea informațiilor aduse la cunoștința sa, în cadrul acestei obligații, angajându-se să protejeze și să folosească în mod corespunzător informațiile cu caracter personal puse la dispoziție de persoanele vizate sau o terță parte.

Măsuri anticorupție

Lion Capital respectă standardele de etică și morală, fiind angajată permanent în implementarea măsurilor necesare prevenirii situațiilor de abuz în relațiile pe care compania le are cu toate categoriile de colaboratori, precum și în administrarea portofoliului, gestionarea fondurilor sale și în procesul investițional. Lion Capital are elaborate și implementate documente de referință ce vizează, printre alte aspecte, politici și proceduri anticorupție, respectiv: Codul de guvernanță corporativă, Reglementările interne, Regulamentul intern și Politica privind responsabilitatea socială.

Documentele menționate evidențiază principiile pe care se fundamentează politica societății din punct de vedere al măsurilor anticorupție, a eticii și a moralității în afaceri, asumarea acestor valori fiind esențială, toate deciziile conducerii societății fiind în concordanță cu dispozițiile și recomandările conținute de documentele enumerate.

Raportare internă (avertizor de integritate)

Societatea permite raportarea internă, de către angajații săi, a încălcării reglementărilor pieței de capital și a procedurilor interne prin intermediul unui canal specific, independent și autonom implementat prin sistemul de poștă electronică.

Ofițerul de conformitate are acces la rapoartele transmise pentru verificări suplimentare și întocmirea de rapoarte către conducerea superioară cu propuneri pentru remedierea situațiilor raportate.

În semestrul I 2023 nu au existat reclamații sau sesizări primite prin acest canal.

Politica de implicare

Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru portofoliul administrat de Lion Capital este disponibilă pe pagina de internet a societății, www.lion-capital.ro, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată.

Politica a fost elaborată în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 republicată și ale Directivei UE 828/2017 de modificare a Directivei CE 36/2007 în ceea ce privește încurajarea implicării pe termen lung a acționarilor.

Scopul politicii de implicare este de a stabili regulile în baza cărora Lion Capital exercită drepturile de vot atașate instrumentelor financiare deținute în portofoliu și de a demonstra modul în care încorporează participarea acționarilor în strategia sa de investiții.

Responsabilitatea socială

Responsabilitatea socială a Lion Capital se manifestă în mod constant și prin utilizarea de proceduri de bună administrare a problemelor de mediu, gestiunea responsabilă a angajaților, asigurarea standardelor de siguranță la locul de muncă, și în general prin derularea de practici de afaceri responsabile social.

Politica privind responsabilitatea socială a Lion Capital este publicată pe pagina de internet a societății, www.lion-capital.ro, în secțiunea dedicată guvernancei corporative.

Grupul Lion Capital nu are o procedură integrată formalizată privind politica de diversitate.

Cu toate acestea, la nivel de grup există angajamentul menținerii celor mai înalte standarde etice, fiind promovată o cultură a respectului, colaborării și performanței, în care toți angajații pot performa și se pot dezvolta, în condiții de egalitate în ce privește genul, etnia, vârsta etc. Se promovează și încurajează nevoile și abilitățile individuale ale angajaților pentru a le transforma în valoare adăugată pentru organizație, la nivelul capitalului uman.

Evaluarea aspectelor legate de angajați

Obiectivul social central în cadrul grupului constă în formarea unei culturi organizaționale pozitive, fiind urmărită asigurarea unor condiții bune de muncă ale angajaților, salarizarea și sisteme motivante de motivare a muncii, sisteme și criterii corecte de evaluare, sisteme informaționale și de control eficiente, utilizarea integrală și eficientă a timpului de lucru, disponibilitatea pentru schimbare, asumarea responsabilităților, o bună comunicare.

Evoluția numărului de angajați ai Grupului este prezentată în tabelul următor:

Denumire	Număr mediu de salariați		
	2021	2022	30 iunie 2023
Lion Capital	34	32	31
SAI Muntenia Invest	30	33	27
Administrare Imobiliare	6	5	5
TOTAL	70	70	63

Pe parcursul primului semestru 2023 nu au fost înregistrate elemente conflictuale în raporturile dintre conducere și angajați, nici în cazul Lion Capital, nici în cazul entităților din cadrul grupului.

Toate societățile din perimetrul de consolidare au regulamente de organizare și funcționare aprobate de Consiliile de administrație, ce descriu modul de organizare și reglementează funcționarea compartimentelor acestora, stabilind competențele pentru fiecare compartiment în parte, atribuțiile și responsabilitățile ce le revin.

7. ALTE INFORMAȚII

Evenimente ulterioare datei bilanțului

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

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

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

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

Raportul este însoțit de următoarea anexă:

- ANEXA 1** Situațiile financiare consolidate interimare, simplificate la 30 iunie 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**

Raportul consolidat al administratorilor a fost aprobat de Consiliul de Administrație al Lion Capital în ședința din 29 septembrie 2023.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI
Președinte, Director General

Lion Capital S.A.

**Situații financiare consolidate interimare, simplificate la 30 iunie
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**

Cuprins	pagina
Situații financiare consolidate interimare, simplificate	
Situația consolidată simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	1
Situația consolidată simplificată a poziției financiare	2
Situația consolidată simplificată a modificărilor capitalurilor proprii	3 – 6
Situația consolidată simplificată a fluxurilor de trezorerie	7 – 8
Note la situațiile financiare consolidate simplificate	9 – 41

Lion Capital SA**Situația consolidată simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2023 (toate sumele prezentate sunt în lei)**

În LEI	Notă	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Venituri			
Venituri din dividende	7	26.899.964	109.015.457
Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global)	8	2.218.794	1.372.268
Venituri din dobânzi active la valoare justa prin profit sau pierdere)	8	6.240.017	2.012.038
Alte venituri operaționale	9	15.870.152	16.439.867
Câștig/(Pierdere) din investiții			
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare	19	13.921.352	-
Câștig/(Pierdere) net(ă) din diferențe de curs valutar		749.335	(303.883)
Câștig/(Pierdere) net(ă) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	10	70.287.422	(99.005.512)
Cheltuieli			
Reluări/(constituiri) de provizioane pentru riscuri și cheltuieli		1.918.932	1.635.264
Reluări/(constituiri) de ajustări pentru depreciere active circulante		(58.042)	483.119
Cheltuieli cu dobânzile		(210.369)	(215.672)
Cheltuieli cu comisioanele	11	(2.304.198)	(2.146.619)
Alte cheltuieli operaționale	12	(16.555.580)	(15.660.941)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare		118.977.779	13.625.386
Impozitul pe profit	13	(12.268.604)	(10.745.868)
Profit/(Pierdere) net/(ă) al exercițiului financiar		106.709.175	2.879.518
Profitul/(Pierderea) este atribuibil/(ă):			
Societății mamă		106.704.755	2.877.842
Intereselor care nu controlează		4.420	1.676
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)		-	(58.049)
Sume transferate în profit sau pierdere (instrumente de datorie)			
Elemente care sunt sau pot fi transferate în rezultat reportat			
Variația valorii juste aferentă acțiunilor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		126.736.784	(268.454.522)
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		(15.701.241)	43.897.028
Alte elemente ale rezultatului global		111.035.543	(224.615.543)
Total rezultat global aferent perioadei		217.744.718	(221.736.025)

Situațiile financiare interimare consolidate simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 29 septembrie 2023, și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Bogdan Victor Dușu
Director Economic

Lion Capital SA**Situația consolidată simplificată a poziției financiare pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2023 (toate sumele prezentate sunt în lei)**

În LEI	Notă	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Active			
Numerar și echivalente de numerar	14	212.634.712	38.538.814
Depozite bancare	15	13.576.589	30.786.239
Alte active financiare	18	22.499.758	16.079.974
Alte active		504.640	456.795
Active deținute pentru vânzare	20	-	46.792.387
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	16	1.732.150.269	1.742.399.219
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	17	1.544.578.740	1.486.550.751
Investiții imobiliare	19	31.212.182	31.210.877
Imobilizări corporale		6.583.146	6.695.240
Total active		3.563.740.036	3.399.510.296
Datorii			
Dividende de plată		9.956.746	10.042.310
Alte datorii financiare	21	6.730.684	46.700.851
Alte datorii și venituri înregistrate în avans		10.895	251.757
Imprumuturi	22	-	16.311.778
Datorii din leasing		-	5.250
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli		922.065	2.840.997
Datorii privind impozitul pe profit amânat	23	145.770.235	137.029.193
Total datorii		163.390.625	213.182.136
Capitaluri proprii			
Capital social	24	50.751.005	50.751.006
Acțiuni proprii	24	(2.494.800)	-
Pierderi din răscumpararea acțiunilor proprii		(31.973)	-
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		808.500	2.000.537
Alte rezerve	24	1.699.567.035	1.604.099.887
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		1.176.569	1.176.569
Rezerve legale		10.410.602	10.410.602
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	24	738.823.709	662.131.924
Rezultatul reportat	24	901.319.123	855.737.756
Total		3.400.329.770	3.186.308.281
Interese care nu controlează		19.641	19.879
Total capitaluri proprii		3.400.349.411	3.186.328.160
Total datorii și capitaluri proprii		3.563.740.036	3.399.510.296

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 29 septembrie 2023, și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Bogdan Victor Dușu
Director Economic

Lion Capital SA

Situația consolidată simplificată a modificărilor capitalurilor proprii pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2023 (toate sumele prezentate sunt în lei)

În LEI	Capital social	Actiuni proprii	Pierderi din rascumpărarea actiuni	Rezerve legale	Rezerve din modificarea valorii juste aferente activelor financiare eval prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluarea mijloacelor fixe	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii	Interese care nu controlează	Total
Sold la 1 ianuarie 2023	50.751.006	-	-	10.410.602	662.131.924	1.176.569	2.000.537	1.604.099.887	855.737.756	3.186.308.281	19.879	3.186.328.160
Profitul/(Pierdere) perioadei	-	-	-	-	-	-	-	-	106.704.755	106.704.755	4.420	106.709.175
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în contul de profit și pierdere									-	-		-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat					(35.977.528)	-	-	-	35.977.528	-		-
Variația rezervei Reevaluare imobilizari corporale					122.030.887	-	-	-	4.705.897	126.736.784		126.736.784
Impozit pe profit amânat aferent					(9.361.573)	-	-	-	(6.339.667)	(15.701.241)		(15.701.241)
Total rezultat global aferent perioadei					76.691.785	-	-	-	141.048.513	217.740.298	4.420	217.744.719
Alte rezerve - surse proprii								95.467.147	(95.467.147)	-		-
Dividende de plată aferente anului 2022								-	-	-		-
Dividende prescrise								-	-	-		-
Variația rezervei aferenta filialelor										-	(4.657)	(4.657)
Variație beneficii acordate		2.217.600	28.420				(1.192.037)	-	-	1.053.983		1.053.983
Rascumpărare actiuni proprii		(4.712.400)	(60.393)				-	-	-	(4.772.793)		(4.772.793)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii		(2.494.800)	(31.973)				(1.192.037)	95.467.147	(95.467.147)	(3.718.810)	(4.657)	(3.723.467)
Sold la 30 iunie 2023	50.751.006	(2.494.800)	(31.973)	10.410.602	738.823.709	1.176.569	808.500	1.699.567.035	901.319.121	3.400.329.770	19.642	3.400.349.411

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 29 septembrie 2023, și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Bogdan Victor Dușu
Director Economic

Lion Capital SA

Situația consolidată simplificată a modificărilor capitalurilor proprii pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2023 (toate sumele prezentate sunt în lei)

În Lei	Capital social	Actiuni proprii	Pierderi din rascumpărare a actiuni	Rezerve legale	Rezerve din modificări valorii juste aferente activelor financiare prin reevaluarea elementelor rezultativului global	Rezerve din reevaluarea mijloacelor fixe	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii	Interese care nu controlează	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	51.542.236	(21.363.229)	(330.998)	10.568.848	910.357.994	1.176.569	-	1.249.578.037	1.166.055.407	3.367.584.864	20.343	3.367.605.207
Profitul/(Pierdere) perioadei	-	-	-	-	-	-	-	-	2.877.842	2.877.842	1.676	2.879.518
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în contul de profit și pierdere												
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat					(2.092.626)	-	-	-	2.092.626	-		-
Variația rezervei					(268.275.664)	-	-	-	(247.964)	(268.523.628)		(268.523.628)
Reevaluare imobilizari corporale					-	-	-	-	-	-		-
Impozit pe profit amânat aferent					43.547.078	-	-	-	361.006	43.908.085		43.908.085
Total rezultat global aferent perioadei					(226.821.212)	-	-	-	5.083.510	(221.737.701)	1.676	(221.736.025)
Alte rezerve - surse proprii								356.550.501	(356.550.501)	-		-
Dividende de plată aferente anului 2021									(30.450.603)	(30.450.603)		(30.450.603)
Dividende prescrise									-	-		-
Variația rezervei aferente filialelor											(3.649)	(3.649)
Variație beneficii acordate							909.335			909.335		909.335
Anulare acțiuni proprii							-		-	-		-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii							909.335	356.550.501	(387.001.104)	(29.541.268)	(3.649)	(29.544.917)
Sold la 30 iunie 2022	51.542.236	(21.363.229)	(330.998)	10.568.848	683.536.782	1.176.569	909.335	1.606.128.538	784.137.813	3.116.305.895	18.370	3.116.324.265

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 29 septembrie 2023, și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Bogdan Victor Dușu
Director Economic

Lion Capital SA

Situația consolidată simplificată a fluxurilor de trezorerie pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2023 (toate sumele prezentate sunt în lei)

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Fluxuri de numerar din activități de exploatare		
Profit net al perioadei	106.709.175	2.879.518
Ajustări pentru:		
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	489.195	478.236
(Castig)/Pierdere netă din cedarea imobilizărilor corporale	-	(600)
(Castig)/Pierdere netă din evaluarea investițiilor imobiliare	(13.921.352)	-
(Venituri)/Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea activelor	58.042	(483.118)
(Venituri) / Cheltuieli nete cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(1.918.932)	(1.635.264)
(Câștigul net)/ Pierdere netă din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (Nota 16)	(70.287.422)	99.005.512
Venituri din dividende (Nota 7)	(26.899.964)	(109.015.457)
Venituri din dobânzi	(8.458.811)	(3.384.306)
Cheltuieli cu dobânzile	210.369	215.672
(Venituri)/Cheltuieli din diferențe de curs valutar și alte ajustări	(227.019)	2.425
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	963.967	909.335
Impozitul pe profit (Nota 13)	12.268.604	10.745.868
Profit operațional înainte de modificarea activelor și pasivelor	(1.014.149)	(282.180)
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare		
Modificări ale altor active	323.295	24.960.547
Modificări ale altor datorii	(4.194.919)	21.557.650
Impozit pe profit plătit	(5.251.953)	(5.241.271)
Numerar net generat/(utilizat) din/în activitățile de Exploatare	(10.137.726)	40.994.747
Fluxuri de numerar din activități de investiții		
Plăți pentru achiziționarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	(195.886)	(230.056.864)
Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni) (Nota 17)	64.198.783	3.186.540
(Plasamente) / Incasari din depozite pe termen mai mare de 3 luni	17.051.695	96.207.406
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (unități de fond, obligațiuni, acțiuni)	76.270.484	-
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (unități de fond, obligațiuni, acțiuni)		(657.463)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și investiții imobiliare	20.760.548	600
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și investiții imobiliare	(24.270)	(762.167)
Dividende încasate	21.740.439	101.268.230
Dobânzi încasate	5.833.734	2.203.568
Numerar net generat/(utilizat) din/în activități de investiții	205.635.528	(28.610.150)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
Încasări/Rambursări de împrumuturi	(16.537.546)	(11.524)
Împrumut acordat	-	(9.994.745)
Dividende plătite acționarilor societății	(91.564)	(3.600)
Răscumpărare acțiuni proprii	(4.772.793)	
Numerar net generat/(utilizat) din/în activități de finanțare	(21.401.903)	(10.009.869)
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar	174.095.899	2.374.729
Numerar și echivalente în numerar la începutul exercițiului financiar	38.538.814	268.254.328
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	212.634.713	270.629.057

Lion Capital SA
Situația consolidată simplificată a fluxurilor de trezorerie pentru semestrul I încheiat
la 30 iunie 2023 (toate sumele prezentate sunt în lei)

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Numerar în casierie	4.749	4.651
Conturi curente la bănci (inclusiv dobânda de încasat)	75.626.172	137.792.037
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni (inclusiv dobânda de încasat)	137.002.716	132.821.587
Alte valori	1.076	10.782
Numerar și echivalente de numerar	212.634.712	270.629.057

Situațiile financiare consolidate interimare, simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 29 septembrie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Bogdan Victor Dușu
Director Economic

Lion Capital SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2023
(toate sumele prezentate sunt în lei)

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 SIF Banat-Crișana S.A. 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 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: 2761040

Obiectul de activitate al Societății este:

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

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

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

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

Societatea a aplicat cerința Legii nr 24 din 2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață care prevede că raportul financiar semestrial se publică cel târziu la 3 luni după încheierea acestuia. Totodată, Societatea a aplicat și o interpretare conținută în documentul de pe ordinea de zi emisă de către Comisia Europeană Serviciul de Piața internă pentru reuniunea Comitetului de Reglementare Contabilă (documentul ARC / 08/2007) cu privire la relația dintre Regulamentul IAS și Directivele a 4-a și a 7-a din Legea Societăților Comerciale. Departamentul de Servicii al Comisiei a fost de părere că, în cazul în care o societate alege sau este obligată să întocmească situațiile financiare anuale, în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană, poate pregăti și depune în mod independent, un set de situații financiare individuale față de un set de situații financiare consolidate.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2023 ale Lion Capital SA au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 31 august 2023, înainte de momentul aprobării acestor situații financiare consolidate interimare simplificate.

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate ale Societății întocmite pentru semestrul I 2023 cuprind Societatea, filialele ei și asociații („Grup”). Filialele și asociații sunt prezentate în Nota 3 la prezentele situații financiare interimare.

Activitatea desfășurată de Grup este structurată pe un singur segment, cel financiar.

Lion Capital SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2023
(toate sumele prezentate sunt în lei)

2. Bazele întocmirii

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate 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").

Evidențele contabile ale Societății și ale filialelor sale sunt menținute în lei.

Prezentele situații financiare consolidate interimare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2023, au fost întocmite în acord cu cerințele IAS 34 "Raportări financiare interimare" și trebuie citite împreună cu situațiile financiare consolidate pentru anul 2022 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).

b) Prezentarea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate

Grupul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației consolidate interimare simplificate a poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației consolidate 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 consolidate 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) Continuitatea activității

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost întocmite utilizând principiul continuității activității, care presupune că societățile din Grup vor fi capabile să dispună de active și să-și onoreze obligațiile în cursul activității operaționale.

e) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Grupului 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 consolidate sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Grupului a ales-o ca monedă de prezentare.

f) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare

Lion Capital SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2023

(toate sumele prezentate sunt în lei)

Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare presupune utilizarea din partea conducerii Grupului 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 conducerea Grupului în aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în cadrul situațiilor financiare anuale.

g) Modificări ale politicilor contabile

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

3. Bazele consolidării

a) Filialele și entitățile asociate

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Controlul există atunci când Societatea este expusă sau are drepturi asupra rentabilității variabile pe baza participării sale în entitatea în care a investit și are capacitatea de a influența acele venituri prin autoritatea sa asupra entității în care s-a investit. La momentul evaluării controlului sunt luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării acestuia. Politicile contabile ale filialelor au fost modificate în scopul alinierii acestora cu cele ale Grupului.

În cursul trimestrului I 2018, pe baza informațiilor disponibile la 31 decembrie 2017, Societatea a reanalizat îndeplinirea criteriilor privind clasificarea drept entitate de investiții și a concluzionat că acestea sunt îndeplinite, mai puțin în privința filialelor care oferă servicii legate de investiții (SAI Muntenia Invest, Administrare Imobiliare SA). 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. Totodată, Societatea a revizuit analiza privind îndeplinirea criteriilor de clasificare ca entitate de investiții și pentru anii 2022 și 2023, 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.

Lista investițiilor în filiale la 30 iunie 2023, 31 decembrie 2022 este următoarea:

Nr.	Denumire societate	Procent deținut (%)	
		30 iunie 2023	31 decembrie 2022
1	(SIF Imobiliare PLC Nicosia)	99,9997	99,9997
2	(SIF SPV Two București)	99,99	99,99
3	SAI Muntenia Invest SA București	99,98	99,98

Lion Capital SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificare la 30 iunie 2023
(toate sumele prezentate sunt în lei)

4	(SIF1 IMGB)	99,9965	99,92
5	(Napomar SA Cluj Napoca)	99,43	99,43
6	(SIF Hoteluri SA Oradea)	99,00	99,00
7	(Azuga Turism SA București)	98,94	98,94
8	Administrare Imobiliare SA București	97,40	97,40
9	(Silvana SA Cehu Silvaniei)*	96,28	96,28
10	(Iamu SA Blaj)	76,70	76,70
11	(Vrancart SA Adjud)	75,50	75,50
12	(Central SA Cluj)	-	74,53
13	(Uniteh SA Timișoara)**	36,34	36,34
14	(SIFI CJ Logistic)**	5,53	5,53
15	(Ario SA Bistrița)*	93,64	93,64

Notă: filialele prezentate între paranteze în tabelul de mai sus sunt reflectate la valoare justă prin profit sau pierdere în situațiile consolidate

*Faliment/** societățile Uniteh SA și SIFI CJ Logistic sunt filiale prin controlul deținut și indirect prin SIF Imobiliare Plc Nicosia.

Entitățile asociate

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

- 1 entitate (Biofarm SA București), în care Societatea exercită o influență semnificativă, eliminată din perimetrul de consolidare începând cu 01 ianuarie 2018, ca efect al clasificării Societății ca entitate de investiții;
- 3 (31 decembrie 2022: 4) entități care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți;
- 11 (31 decembrie 2022: 11) entități în insolvență/lichidare/faliment.

b) Tranzacții eliminate la consolidare

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate.

Politicile contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare consolidate. Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent de către toate entitățile Grupului.

4. Segmente operaționale

Grupul își desfășoară activitatea pe un singur segment, respectiv activitate financiară.

5. Politici contabile semnificative

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

Lion Capital SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2023
(toate sumele prezentate sunt în lei)

Principalele politici contabile aplicabile instrumentelor financiare sunt prezentate mai jos:

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;
- Instrumente financiare derivate;
- Participații în filiale, asociați și asocieri în participație—în funcție de prevederile IFRS 10/ IAS 27/ IAS 28.

(i) Clasificare

Instrumentele financiare deținute sunt clasificate de Grup în conformitate cu IFRS 9 "Instrumente financiare" în active financiare și datorii financiare.

Grupul clasifică **activele financiare** drept evaluate la costul amortizat, la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoarea 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 infrecvente sau nesemnificative valoric sau vânzări la date apropiate de scadența instrumentelor;

Lion Capital SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2023

(toate sumele prezentate sunt în lei)

- Reflectarea contabilă a acestor active (în ipoteza în care este îndeplinit și criteriul SPPI și nu a fost selectată opțiunea de valoare justă) se face la cost amortizat (utilizarea metodei dobânzii efective; dobânzile, câștigurile sau pierderile din depreciere și diferențele de curs valutar – în profit și pierdere).

Modelul activelor deținute pentru colectare și vânzare

- Gestionate atât pentru a realiza fluxuri de numerar din colectare cât și prin vânzarea (integrală a) activelor;
- Vânzările sunt de frecvență și valoare mare comparativ cu modelul anterior, fără a fi precizat un anumit prag pentru încadrarea în acest model;
- Scopul acestor vânzări poate fi: gestionarea nevoilor curente de lichiditate, menținerea unei anumite structuri a randamentelor obținute sau decizii de optimizare a bilanțului entității (corelarea duratei activelor financiare cu cea a datoriilor financiare).
- Reflectarea contabilă a acestor active (în ipoteza în care este îndeplinit și criteriul SPPI și nu a fost selectată opțiunea de valoare justă) 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;
- Instrumente de datorie dobândite în scopul vânzării în viitorul apropiat, sunt destinate obținerii de profit pe termen scurt sau sunt instrumente derivate;
- Reflectarea contabilă a acestora se realizează la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

Testul SPPI

Conține criteriile 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 în mare parte valoarea în timp a banilor și riscul de credit).

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

- rată a dobânzii non-standard;
- prezența efectului de levier;
- 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.

Lion Capital SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2023

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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.

Grupul 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 modificările 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.

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 Grupul devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Atunci când Grupul recunoaște pentru prima dată un activ financiar, 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.

Lion Capital SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2023

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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

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

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) după recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea acumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere (directă sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările viitoare în numerar pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, până la nivelul valorii contabile nete a activului financiar sau a 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 Grupul are acces la acea dată.

Grupul 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. Grupul măsoară instrumentele cotate pe piațe active folosind prețul de închidere.

Un instrument financiar este considerat ca fiind cotel 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.

Lion Capital SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2023

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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, Grupul folosește tehnici de evaluare. Valoarea justă a activelor financiare netranzactionate pe o piață activă este determinată de evaluatori autorizați.

Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe utilizarea de date de intrare observabile, precum prețul cotat 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. Grupul 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

Grupul trebuie să recunoască un provizion 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.

Grupul aplică dispozițiile de depreciere pentru recunoașterea provizionului 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). Provizionul astfel determinat este recunoscut pe seama altor elemente ale rezultatului global și nu reduce valoarea contabilă a activului financiar din situația poziției financiare.

La fiecare dată de raportare, Grupul evaluează provizionul pentru pierderi aferent unui instrument financiar la o valoare egală cu:

- 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.

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

Grupul 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.

Grupul 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;

Lion Capital SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2023

(toate sumele prezentate sunt în lei)

- 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.

Grupul 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

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

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

Grupul 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.

(vi) Reclasificări

Dacă Grupul 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.

Grupul 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, Grupul 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

Lion Capital SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2023
(toate sumele prezentate sunt în lei)

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.

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 și a datoriilor financiare contabilizate la cost amortizat, cât și prin procesul de amortizare a acestora, Grupul 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.

6. Administrarea riscurilor semnificative

Activitatea de management al riscurilor se regăsește în structura organizatorică a Grupului și vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de legislația și reglementările naționale și europene aplicabile.

Cele mai importante riscuri financiare la care este expus Grupul 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 Grupului la fiecare dintre riscurile sus-menționate, obiectivele și politicile Grupului și procesele de evaluare și managementul riscului.

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

Lion Capital SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2023
(toate sumele prezentate sunt în lei)

6.1 Riscuri financiare

(a) Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piața ale prețurilor (cum ar fi de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar). Conducerea Grupului 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 Grup cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a prețului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenți. Grupul este expus riscului de poziție, atât față de cel general, cât și față de cel specific, datorită plasamentelor pe termen scurt 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 prudentială 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 Grup.

Riscul de concentrare

Riscul de concentrare privește toate activele deținute de Grup, 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 Grupului.

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 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 Grupului 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 Grupul 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 Grupului 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.

Grupul este expus 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 din cauza evoluțiilor prețurilor activelor.

Grupul este expus 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 său 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 Grupului trebuie procedat la rebalansarea portofoliului.

Lion Capital SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2023

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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 156.926.469 lei (31 decembrie 2022: 154.224.584 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 ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 133.738.044 lei (31 decembrie 2022: 125.507.709 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Grupul deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate. Așa cum se poate observa din tabelul de mai jos, la 30 iunie 2023 Grupul deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 45,4% din total portofoliu, la un nivel apropiat de ponderea înregistrată la 31 decembrie 2022, respectiv 45,7%.

În LEI			31 decembrie	
	30 iunie 2023	%	2022	%
Intermedieri financiare si asigurari	1.252.622.570	45,4%	1.231.384.286	45,7%
Industria prelucratoare	758.969.297	27,5%	706.130.898	26,2%
Hoteluri si restaurante	166.673.194	6,0%	133.536.179	5,0%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	182.970	0,0%	39.160.957	1,5%
Industria extractiva	177.540.603	6,4%	149.134.107	5,5%
Alte activitati	0	0,0%	701.349	0,0%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	352.516.273	12,8%	376.214.889	14,0%
Constructii	3.528.290	0,1%	3.277.721	0,1%
Transport si depozitare	40.967.472	1,5%	38.232.508	1,4%
Inchirieri bunuri imobiliare	8.783.290	0,3%	14.282.752	0,5%
Agricultura, silvicultura si pescuit	3.851	0,0%	151.925	0,0%
TOTAL	2.761.787.811	100,0%	2.692.207.570	100,0%

La data de 30 iunie 2023 și 31 decembrie 2022, Grupul deține unități de fond în valoare de 381.501.533 lei (31 decembrie 2022: 363.088.921 lei), la Fondurile Închise de Investiții Active Plus, Star Value, Optim Invest, Certinvest Acțiuni, Romania Strategy Fund și Fondul Deschis de Investiții Plus Invest – Muntenia.

Grupul este expus riscului de preț prin prisma plasamentelor efectuate (acțiuni cotate, obligațiuni, depozite bancare) cu grad diferit de risc de către aceste Fonduri de Investiții.

(ii) Riscul de rata a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul ca veniturile sau cheltuielile, sau valoarea activelor sau a datoriilor Grupului 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.

Lion Capital SA**Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2023****(toate sumele prezentate sunt în lei)**

În privința activelor purtătoare de dobândă fixă sau a activelor tranzacționabile, Grupul este expus riscului ca valoarea justă a fluxurilor viitoare de numerar aferente instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbărilor ratelor dobânzii din piață.

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

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

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Grup pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul semestrului 1 al anului 2023:

Active financiare	RON		EUR	
	Interval %		Interval %	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	0,00	9,50	1,9	2,4
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	8,75	10,2	-	-
Împrumuturi acordate la părți afiliate**	-	-	5,63	6,54
Împrumuturi de la părți afiliate	2,00	3,50	1,00	1,00

*În cadrul activelor financiare la valoare justă prin profit și pierdere sunt incluse obligațiunile în lei, emise de o filială (neinclusă în perimetrul de consolidare).

** Euribor3M+3,5%

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Grup pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul semestrului 1 al anului 2022:

Active financiare	RON		EUR	
	Interval %		Interval %	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	0,00	6,50	0,06	0,12
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	4,30	6,73	-	-
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	-	-	5,75	5,75
Împrumuturi acordate la părți afiliate***	-	-	-	3,31
Împrumuturi de la părți afiliate	2,00	3,50	1,00	1,00

*În cadrul activelor financiare la valoare justă prin profit și pierdere sunt incluse obligațiunile în lei, emise de o filială (neinclusă în perimetrul de consolidare).

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

*** Euribor3M+3,5%

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

In RON	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Numerar și echivalente de numerar*	136.931.227	9.625.793
Depozite bancare	13.478.741	30.530.436
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 - împrumuturi acordate	91.455.037	133.915.653

Lion Capital SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2023
(toate sumele prezentate sunt în lei)

Împrumuturi de la părți afiliate - (14.531.581)

TOTAL **279.477.301** **197.152.598**

**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 Grupului (venituri/cheltuieli 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 2.347.609 lei (31 decembrie 2022: 1.656.082 lei).

În cazul obligațiunilor evidențiate la valoare justă (nivel 1) deținute, o variație de $\pm 5\%$ a prețului de piață al acestora determină un impact net în sumă de $\pm 1.579.616$ lei (31 decembrie 2022: $\pm 1.579.616$ 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. Grupul investește în instrumente financiare și intră în tranzacții care sunt denominate în valute, altele decât moneda sa funcțională, astfel, este expus riscurilor ca rata de schimb a monedei naționale în relație cu altă valută să aibă efecte adverse asupra valorii juste sau fluxurilor viitoare de numerar ale acelei porțiuni din activele și pasivele financiare denominate în altă valută.

Grupul a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leu), cât și în valută. Moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, EURO și USD.

Instrumentele financiare utilizate dau posibilitatea conservării valorii activelor monetare deținute în lei, prin efectuarea de plasamente și încasarea de dobânzi în funcție de termenul de scadență.

Grupul nu a efectuat nicio tranzacție cu instrumente derivate pe cursul de schimb în cursul exercițiilor financiare prezentate.

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

Activele și datoriile financiare expuse riscului de curs valutar (în RON)

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Numerar și echivalente de numerar	68.360.614	19.805.929
Depozite bancare	4.022.528	3.968.576
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere – (inclusiv active deținute de fondurile de investiții)*	95.473.767	145.226.312
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	115.688.490	147.927.260
TOTAL	283.545.399	316.928.078
Împrumuturi	-	(1.154.778)
Datorii din contracte de leasing	-	(5.250)
Total datorii	-	(1.160.028)
Active financiare nete	283.545.399	315.768.050

* 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 Grupului 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.

Lion Capital SA**Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2023****(toate sumele prezentate sunt în lei)**

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

	30 iunie 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%)	7.049.990	4.858.917	7.049.313	6.212.945
Depreciere EUR 5% (2022: 5%)	(7.049.990)	(4.858.917)	(7.049.313)	(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 Grupul, rezultând astfel o pierdere pentru Grup. Grupul este expus riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale, a conturilor curente și depozitelor bancare și a altor creanțe. Conducerea Grupului monitorizează îndeaproape și în mod constant expunerea la riscul de credit astfel încât să nu sufere pierderi ca urmare a concentrației creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

La datele de 30 iunie 2023 și 31 decembrie 2022 Grupul nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit. La datele de 30 iunie 2023 și 31 decembrie 2022 Grupul nu a înregistrat active financiare restante, pentru care să nu fi înregistrat ajustări de depreciere.

Mai jos prezentăm activele financiare cu expunere la riscul de credit:

30 iunie 2023	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni emise de societăți comerciale (FVTPL)	Împrumut acordat (FVTPL)	Alte active financiare	Total
Rating AAA până la A-						
BBB+	68.286.402	11.931.007				80.217.410
BBB	2.840.856	-				2.840.856
BBB-	2.798	9.477.220				9.480.018
BB+	645.792	125.000.000				125.645.792
BB	3.805	4.001.741				4.005.547
BB-	3.508.254					3.508.254
Baa1	199.118					199.118
NR	89.706		38.204.566	95.235.101	22.499.758	156.029.131
TOTAL	75.576.732	150.409.968	38.204.566	95.235.101	22.499.758	381.926.126

Lion Capital SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2023
(toate sumele prezentate sunt în lei)

31 decembrie 2022	Conturi curente	Depozite bancare	Imprumut acordat (FVTPL)	Obligațiuni emise de societati comerciale (FVTPL)	Alte active financiare	Total
Rating AAA până la A-						
BBB+	19.748.766	1.045.573				20.794.339
BBB	3.304.865	9.359.000				12.663.865
BBB-	3.514	12.015.220				12.018.734
BB+	208.844	5.580.000				5.788.844
BB	6.631	9.156.436				9.163.067
BB-	978					978
B+	8.405.422	-				8.405.422
Baa1	68.983					68.983
NR	90.045		135.340.462	38.313.018	16.079.974	189.823.499
TOTAL	31.838.048	37.156.229	135.340.462	38.313.018	16.079.974	258.727.731

Expunerea maximă la riscul de credit a Grupului este în sumă de 381.926.126 lei la 30 iunie 2023 (31 decembrie 2022: 258.727.731 lei). Expunerea reprezentând plasamente monetare (conturi curente, depozite) poate fi analizată după cum urmează:

Expunere din conturi curente și depozite plasate la bănci

	Credit rating			30 iunie 2023	31 decembrie 2022
BRD - Groupe Société Générale	BBB+	BRD - Groupe Société Générale	Fitch	14.401.807	14.403.814
Banca Transilvania	BB+	Banca Transilvania	Fitch	125.645.792	5.788.844
Banca Comerciala Romana	BBB+	Banca Comerciala Romana	Fitch	65.815.602	6.390.525
CEC Bank	BB	CEC Bank	Fitch	4.005.547	9.163.067
Exim Banca Românească	BBB-	Exim Banca Românească	Fitch	6.479.084	6.232.956
Intesa Sanpaolo Romania*	BBB	Intesa Sanpaolo Italia	Fitch	21.219	9.380.149
Procredit	BBB-	Procredit	Fitch	3.000.934	5.785.778
Raiffeisen Bank Romania	Baa1	Raiffeisen Bank Romania	Moody's	199.118	68.983
Credit Europe Bank	B+	Credit Europe Bank	Fitch	3.507.425	8.405.422
UniCredit Tiriatic	BBB	UniCredit Tiriatic	Fitch	2.819.637	3.283.716
Libra Bank	BB-	Libra Bank	Moody's	829	978
Techventures Bank	NR			89.706	89.851
Alte banci	NR			-	194
TOTAL				225.986.700	68.994.277

*Pentru băncile pentru care nu există rating am avut în vedere ratingul Grupului 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 Grupului la riscul de credit și contrapartidă prin obligațiunile corporatiste deținute la 30 iunie 2023 este prezentată în tabelul următor:

Emitent	Nr.buc.	Valoare nominală	Rata dobânzii	Valoare la 30 iunie 2023 -lei-	Scadență	
Vrancart SA*	Lei	368.748	100,00	8,75%	37.612.296	2024
Total					37.612.296	

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

Lion Capital SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificite la 30 iunie 2023
(toate sumele prezentate sunt în lei)

Expunerea Grupului 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 (afereantă celui mai recent cupon)

(c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul 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 Grup. Grupul 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.

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 30 iunie 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
30 iunie 2023					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	212.634.712	212.634.712	-	-	-
Depozite bancare	13.576.589	13.576.589	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.732.150.269	592.270	132.847.397	-	1.598.710.601
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.544.578.740	-	-	-	1.544.578.740
Alte active financiare	23.917.629	23.917.629	-	-	-
Total active financiare	3.526.857.939	250.721.200	132.847.397	-	3.143.289.341
Datorii financiare					
Dividende de plată	9.956.746	9.956.746	-	-	-
Alte datorii financiare	6.730.684	6.730.684	-	-	-
Total datorii financiare	16.687.430	16.687.430	-	-	-
Excedent de lichiditate	3.510.170.509	234.033.770	132.847.397	-	3.143.289.341

Lion Capital SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2023
(toate sumele prezentate sunt în lei)

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2022					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	38.538.814	38.538.814	-	-	-
Depozite bancare	30.786.239	30.786.239	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.742.399.219	700.722	135.340.462	37.612.296	1.568.745.738
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.486.550.751				1.486.550.751
Alte active financiare	17.439.803	17.439.803	-	-	-
Total active financiare	3.315.714.826	87.465.578	135.340.462	37.612.296	3.055.296.489
Datorii financiare					
Dividende de plata	10.042.310	10.042.310	-	-	-
Imprumuturi	16.311.778	-	-	16.311.778	-
Datorii din contractul de leasing	5.250	5.250	-	-	-
Alte datorii financiare	46.700.851	46.700.851	-	-	-
Total datorii financiare	73.060.189	56.748.411	-	16.311.778	-
Excedent de lichiditate	3.242.654.637	30.717.167	135.340.462	21.300.518	3.055.296.489

6.2 Alte riscuri

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

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

Administrarea riscurilor are în vedere maximizarea profitului Grupului raportat la nivelul de risc la care este expus.

Grupul utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expus. 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, Grupul a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene, și în consecință s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Grupul 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 Grupului.

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 Grupul să fie supus controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

Lion Capital SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2023
(toate sumele prezentate sunt în lei)

(b) Riscul aferent mediului economic

Conducerea Grupului nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în primele 6 luni din 2023 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Grupului în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

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

La nivelul societății-mamă s-au 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 Grupului, 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 Grupului sau din evenimente externe ce pot avea un impact asupra operațiunilor acesteia. Riscurile operaționale decurg din toate activitățile Grupului.

Obiectivul Grupului 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 Grupului și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 3.400.349.411 la data de 30 iunie 2023 (3.186.328.160 lei la 31 decembrie 2022).

Lion Capital SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2023
(toate sumele prezentate sunt în lei)

7. Venituri din dividende

Menționăm că, în conformitate cu IFRS 9 și ca urmare a faptului că Grupul 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. Cotele de impozitare a dividendelor aferente semestrului I 2023 de la societățile rezidente și nerezidente au fost de 0, 8%, 27,5% (2022: 0, 5% și 27,5%). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	30 iunie 2022	Evaluare
BRD	-	50.396.401	FVTOCI
Banca Transilvania	-	38.214.355	FVTOCI
Erste Bank	7.503.480	7.916.320	FVTOCI
SNP Petrom	13.315.545	6.679.024	FVTOCI
Conpet	3.868.165	4.098.765	FVTOCI
SIFI CJ Logistic	915.365	53.396	FVTPL
Azuga Turism	763.276	989.347	FVTPL
Bursa de Valori Bucuresti	530.461	393.883	FVTOCI
Altele	3.672	273.966	FVTOCI
Total	26.899.964	109.015.457	
FVTOCI	25.221.323	107.972.714	
FVTPL	1.678.641	1.042.743	

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

8. Venituri din dobânzi

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	2.218.794	1.224.270
Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (obligatiuni corporatiste)	-	147.998
	2.218.794	1.372.268

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Venituri din dobânzi obligatiuni	1.682.450	1.060.342
Venituri din dobânzi împrumuturi	4.008.618	-
Venituri din dobanzi aferente contract vanzare actiuni*	548.948	951.696
	6.240.017	2.012.038

**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.*

Lion Capital SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2023
(toate sumele prezentate sunt în lei)

9. Alte venituri operaționale

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Venituri din activitatea de administrare (SAI Muntenia Invest și Administrare Imobiliare)	15.708.408	16.411.824
Alte venituri operaționale	161.743	28.043
	15.870.152	16.439.867

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Profit/(Pierdere) din evaluarea/cedarea unitatilor de fond	18.412.612	11.660.436
Profit/(Pierdere) din evaluarea actiunilor la filiale și entități asociate	51.874.811	(110.665.947)
Total	70.287.422	(99.005.512)

La data de 30 iunie 2023 și 30 iunie 2022 Grupul a evaluat participațiile deținute în unități de fond, acțiunile deținute la filiale și entități asociate și obligațiunile deținute, evaluate prin contul de profit și pierdere, rezultând o creștere de 70 mil lei (30 iunie 2022: o scădere de valoare în sumă de 99 mil lei).

11. Cheltuieli cu comisioanele

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Comisioane ASF	1.562.932	1.546.090
Comisioane depozitare	456.262	471.035
Comisioane datorate pentru tranzacții	91.850	6.545
Comisioane registru	160.968	93.200
Alte comisioane	32.187	29.750
Total	2.304.198	2.146.619

12. Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	404.562	369.801
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	12.612.016	11.687.612
Cheltuieli cu amortizarea	489.194	478.232
Cheltuieli privind prestațiile externe și alte cheltuieli	3.049.807	3.125.296
Total	16.555.580	15.660.941

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

În perioada încheiată la data de 30 iunie 2023 numărul mediu de salariați a fost de 63 (30 iunie 2022: 65), iar efectivul de salariați înregistrați la finele perioadei de raportare a fost de 72 (30 iunie 2022: 72).

Grupul face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților acestora. Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Grupul 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, societățile din grup nu sunt obligate să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.

Lion Capital SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2023
(toate sumele prezentate sunt în lei)

13. Impozitul pe profit

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Impozit pe profit current		
Impozitul pe profit curent (16%)	8.388.428	3.315.305
Impozitul pe dividende (0%, 8%, 27,5%*)	3.554.114	7.174.983
Impozit pe venit (1%)	-	18.468
Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.815	-
Imobilizări corporale/Investitii imobiliare	17.219	17.071
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli si ajustari depreciere creante	307.029	220.042
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul perioadei	12.268.604	10.745.868

**reținut la sursă conform normelor fiscale din Austria, în cazul dividendelor distribuite de Erste Bank. Impozitul efectiv urmează să fie regularizat în exercițiile financiare viitoare pe seama convenției de evitare a dublei impuneri între România și Austria.*

Cota de impozitare efectivă utilizată pentru calculul impozitului amânat al Grupului 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>	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Profit înainte de impozitare	118.977.779	13.625.386
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2022: 1 și 16%)	19.036.445	5.115.180
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Impozitul pe dividende (0%, 8%, 27,5%)	3.554.114	7.174.983
Cheltuielilor nedeductibile și elementelor asimilate	9.106.849	25.223.733
Veniturilor neimpozabile	(20.385.508)	(26.500.027)
Elemente similare veniturilor	10.758.982	(169.045)
Elemente similar cheltuielilor	(950.834)	
Pierdere fiscală de recuperat	(1.614.775)	-
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri	(817.878)	(509.086)
Impozit recunoscut în rezultatul reportat	(6.744.853)	173.018
Impozit amânat	326.063	237.113
Impozitul pe profit	12.268.604	10.745.868

14. Numerar și echivalente de numerar

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Numerar în casierie si alte valori	5.825	9.686
Conturi curente la bănci	75.626.172	28.881.950
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni*	137.002.716	9.647.178
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mică de 3 luni	212.634.712	38.538.814

**-inclusiv dobânda de încasat*

Lion Capital SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2023
(toate sumele prezentate sunt în lei)

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

15. Depozite bancare

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
În LEI		
Depozite la bănci cu maturitate initiala mai mare de 3 luni	13.478.741	30.530.436
Dobanda atasata aferenta depozitelor	97.848	255.804
Total	13.576.589	30.786.239

16. Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
În LEI		
Acțiuni evaluate la valoare justă	1.217.209.069	1.205.656.817
Unități de fond evaluate la valoare justă	381.501.533	363.088.921
Împrumut acordat unei filiale (inclusiv dobanda atasata)	95.235.101	135.340.462
Obligatiuni corporatiste (inclusiv dobanda atasata)	38.204.566	38.313.018
Total	1.732.150.269	1.742.399.219

Urmare a aplicării IFRS 9 începând cu 1 ianuarie 2018, deținerile în entitățile asociate, unitățile de fond și obligațiunile deținute la părți afiliate au fost reclasificate în categoria activelor evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

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

	Acțiuni	Unitati de fond	Împrumuturi acordate	Obligatiuni corporatiste deținute la filiale	Total
În LEI					
1 ianuarie 2023	1.205.656.817	363.088.921	135.340.462	38.313.019	1.742.399.219
Achiziții	234				234
Vânzări	(40.322.793)		(42.826.295)		(83.149.088)
Variația dobânzii de încasat	-		2.340.112	(108.452)	2.231.660
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	51.874.811	18.412.612	380.822		70.668.244
30 iunie 2023	1.217.209.069	381.501.533	95.235.101	8.204.567	1.732.150.269

Vânzarea de acțiuni în sumă de 40,3 mil lei reprezintă finalizarea tranzacției de vânzare a pachetului deținut la Central SA Cluj.

La data de 30 iunie 2023 participațiile deținute în filiale și entități asociate au fost evaluate la valoarea justă, diferența fiind una favorabilă în sumă 51,88 mil lei (vs valoarea la 31 decembrie 2022).

Evaluarea unităților de fond la valoarea justă la 30 iunie 2023 a generat o diferență favorabilă de 18,4 mil lei (vs valoarea la 31 decembrie 2022).

În cursul semestrului 1 2023 a fost restituită o parte a împrumutului acordat (inclusiv dobânda aferentă) unei filiale.

Lion Capital SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2023
(toate sumele prezentate sunt în lei)

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

<i>În LEI</i>	Acțiuni	Unitati de fond	Împrumuturi acordate	Obligatiuni corporatiste	Total
1 ianuarie 2022	1.273.328.059	369.329.872	-	37.907.699	1.680.565.630
Achizitii	687.468	-	133.000.000	-	133.687.468
Vanzari	(27.193.910)	-	-	-	(27.193.910)
Variația dobânzii de încasat	-	-	1.421.122	405.320	1.826.442
Modificarea valorii juste (inclusiv diferența de curs)	(41.164.800)	(6.240.951)	919.339	-	(46.486.412)
31 decembrie 2022	1.205.656.817	363.088.921	135.340.462	38.313.019	1.742.399.219

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 133 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.

17. 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 semestrul I 2023 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Acțiuni*
1 ianuarie 2023	1.486.550.751
Achiziții	195.886
Vânzări	(64.198.783)
Variația dobânzii de încasat	-
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	122.030.887
30 iunie 2023	1.544.578.740

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

Achizițiile de acțiuni în sumă de 0,2 mil lei, reprezintă acțiuni Grand Hotel Bucharest. Vânzările de acțiuni în sumă de 64,2 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Erste Bank și a pachetelor de acțiuni deținute la Antibiotice, Argus, Comelf, Urbana, Anteco, IFB Finwest și altele. Suma transferată în rezultatul raportat aferentă acestora fiind de 35,9 mil lei.

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

Lion Capital SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2023
(toate sumele prezentate sunt în lei)

În LEI

	Acțiuni*	Obligațiuni corporatiste**
1 ianuarie 2022	1.421.724.976	5.283.259
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)	(289.249.077)	(109.118)
31 decembrie 2022	1.486.550.751	-

*opțiunea de evaluare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost exercitată la recunoașterea inițială sau la data tranziției la IFRS 9

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

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

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

Leșirile de obligațiuni includ valoarea obligațiilor Impact încasate la scadență (decembrie 2022).

Grupul 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) și pentru cele care nu sunt tranzacționate, valoarea justă se determină de către evaluatori externi, prin folosirea unor tehnici de evaluare care includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil.

Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent, neexistând modificări în aplicarea acestora.

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

30 iunie 2023		Nivel 1	Nivel 3	Total
În LEI				
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere - acțiuni		385.820.825	831.388.244	1.217.209.070
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - unități de fond		381.501.533	-	381.501.533
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - obligațiuni		38.204.566		38.204.566
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - împrumut acordat			95.235.101	95.235.101
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni		1.526.837.120	17.741.622	1.544.578.741
Investiții imobiliare			31.212.182	31.212.182
Active deținute pentru vânzare				
Terenuri și clădiri			3.278.322	3.278.322
TOTAL		2.332.364.043	978.855.472	3.311.219.515

Lion Capital SA**Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2023****(toate sumele prezentate sunt în lei)**

31 decembrie 2022	Nivel 1	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit și pierdere - acțiuni	362.069.218	843.587.601	1.205.656.818
Active financiare la valoare justa prin contul de profit și pierdere - unitati de fond	363.088.921	-	363.088.921
Active financiare la valoare justa prin contul de profit și pierdere - împrumuturi acordate		135.340.462	135.340.462
Active financiare la valoare justa prin contul de profit și pierdere - obligațiuni corporatiste	38.313.018	-	38.313.018
Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni	1.468.597.487	17.953.265	1.486.550.752
Investiții imobiliare	-	31.210.877	31.210.877
Active deținute pentru vânzare		46.792.387	46.792.387
Terenuri și clădiri	-	3.342.887	3.342.887
TOTAL	2.232.068.644	1.078.227.479	3.310.296.123

În cursul primelor 6 luni ale anului 2023 nu au fost efectuate transferuri între nivelurile de valoare justă.

18. Alte active financiare

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe comerciale - net	16.349.079	2.546.511
TVA de recuperat	1.017.417	1.086.970
Avansuri către furnizori	9.881	131.237
Alte creanțe - net	5.123.380	12.315.255
Total	22.499.758	16.079.974

19. Investiții imobiliare

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Sold 1 ianuarie	31.210.877	30.840.716
Intrări, din care:	1.305	17.815
- Achiziții	-	17.815
- În curs de execuție	1.305	-
Transferate de la imobilizări în curs leșiri	-	-
Efect al modificării valorii juste	-	352.346
Sold sfârșitul perioadei	31.212.182	31.210.877

20. Active deținute pentru vânzare

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Sold începutul perioadei	46.792.387	45.522.520
Intrari, din care:	-	1.269.867
Achizitii/amenajari	-	1.269.867
In curs de executie		
leșiri	50.958.220	-
Efect al schimbării valorii juste	4.165.833	-
Sold sfârșitul perioadei	-	46.792.387

Lion Capital SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2023
(toate sumele prezentate sunt în lei)

În cursul semestrului 1 2023 o filială din Grup a încheiat un contract de vânzare pentru un teren deținut în București.

21. Alte datorii financiare

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Datorii comerciale	261.868	1.200.954
Sume datorate angajatilor si contributi aferente	1.343.476	3.433.640
Taxe si impozite	5.061.272	414.346
Alte datorii - pe termen scurt	64.068	41.651.911
Total	6.730.684	46.700.851

22. Împrumuturi

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Pe termen lung		
Împrumuturi	-	16.311.778
Total împrumuturi termen lung	-	16.311.778

În cursul semestrului 1 2023 împrumuturile unei filiale din cadrul Grupului, contractate de la o parte afiliată, au fost rambursate.

23. Datorii privind impozitul pe profit amânat

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

Sem I 2023

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	895.822.017	(895.822.017)
Imobilizari corporale și Investiții imobiliare	-	16.156.991	(16.156.991)
Ajustări de valoare active	-	7.028	(7.028)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	(922.065)	922.065
Total	-	911.063.971	(911.063.971)
Diferențe temporare nete - cota 16%			(145.770.236)
Datorii privind impozitul pe profit amânat			(145.770.236)

2022

	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	839.844.596	(839.844.596)
Imobilizari corporale și Investitii imobiliare	-	19.444.030	(19.444.030)
Ajustari de valoare active	-	(15.179)	15.179

Lion Capital SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificat e la 30 iunie 2023
(toate sumele prezentate sunt în lei)

Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	(2.840.997)	2.840.997
Total		856.432.450	(856.432.450)
Diferențe temporare nete - cota 16%			(137.029.193)
Datoriile privind impozitul pe profit amânat			(137.029.193)

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 30 iunie 2023 în sumă de 145.770.236 lei (2022: 137.029.193 lei) includ:

- impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii în sumă de 139.750.904 lei (2022: 130.389.332 lei), fiind generat de rezervele aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI);
- impozitul amânat aferent în principal diferențelor din inflatarea activelor financiare și a ajustărilor pentru depreciere, în sumă de 6.019.332 lei recunoscut în rezultatul reportat.

24. Capital și rezerve

(a) Capital social

La data de 30 iunie 2023, capitalul social al Lion Capital are valoarea de 50.751.006 lei fiind divizat în 507.510.056 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Societății, prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza legii nr. 55/1995 și prin efectul legii 133/1996. La data de 30 iunie 2023, numărul acționarilor era de 5.739.519 (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 30 iunie 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. Distribuirea 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

Lion Capital SA**Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2023****(toate sumele prezentate sunt în lei)**

către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 1166/22.09.2021, în următoarea variantă: alocarea unui număr de 7.912.307 acțiuni în vederea reducerii capitalului social al Societății și alocarea unui număr de 880.000 acțiuni în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății.

AGEA din 28 aprilie 2022 a aprobat:

- reducerea capitalului social al Societății de la 51.542.236,3 lei, la 50.751.005,6 lei ca urmare a anulării unui număr de 7.912.307 acțiuni proprii dobândite de către societate, în cadrul programelor de răscumpărare a acțiunilor proprii. Reducerea de capital a fost finalizată în luna decembrie 2022.

- derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul 6") pentru 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.

AGEA din 27 aprilie 2023 a aprobat:

- derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul 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. 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.

<i>În LEI</i>	30 iunie 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>	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Rezultat reportat din trecerea la IAS si IFRS	422.323.709	422.323.709
Rezultat reportat din aplicarea IFRS 9 (inclusiv câștiguri din tranzacții)	342.474.379	312.836.518
Rezultatul exercițiului	106.704.755	93.539.352
Alte sume recunoscute în rezultat reportat (rezerve legale, din reevaluare imobilizări corporale, etc)	29.816.280	27.038.177
Total	901.319.123	855.737.756

(c) Alte rezerve

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

Lion Capital SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2023
(toate sumele prezentate sunt în lei)

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

(d) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Grupul constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 30 iunie 2023 este de 10.410.602 lei (31 decembrie 2022: 10.410.602 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

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

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

Rezervele sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 23.

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	738.823.709	662.131.924
Total	738.823.709	662.131.924

(f) Dividende

În primele 6 luni ale anului 2023 nu a fost aprobată distribuirea de dividende. În cursul anului 2022 a fost aprobată distribuirea unui dividend brut de 0,06 lei/acțiune din profitul exercițiului financiar 2021.

25. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

Grupul este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea consideră că aceste acțiuni nu vor avea efect semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare consolidate.

(b) Alte angajamente

Nu e cazul.

Lion Capital SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificite la 30 iunie 2023
(toate sumele prezentate sunt în lei)

26. 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.

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

Personalul de conducere

30 iunie 2023

- La data de 30 iunie 2023 Consiliul de Administrație al Lion Capital SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Răzvan-Radu Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister și Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 30 iunie 2023 membrii conducerii executive ai 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 al Lion Capital SA (SIF Banat-Crișana 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 ai Lion Capital SA (SIF Banat-Crișana 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 conducerii executive și administratorilor Societății, cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului.

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

Tranzacții cu părțile afiliate în cursul perioadei de raportare interimare:

În cursul primelor 6 luni ale anului 2023 au fost efectuate următoarele tranzacții cu părți afiliate:

(a) Venituri din dividende

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Azuga Turism	763.276	989.347
SIFI CJ Logistic	915.365	53.396
Total	1.678.641	1.042.743

(b) Venituri din dobânzi

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Vrancart - obligațiuni	1.682.450	1.018.970
SIF SPV TWO - împrumut	4.008.618	-
Total	5.691.068	1.018.970

(c) Solduri datorii la finalul perioadei

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Datorii către părțile afiliate	-	-
Imprumuturi	-	(16.311.778)

Lion Capital SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2023
(toate sumele prezentate sunt în lei)

Total	-	(16.311.778)
--------------	---	---------------------

(d) Sold creanțe

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Vrancart - obligatiuni	37.612.296	37.612.296
Vrancart - dobanda de încasat	592.270	700.722
Azuga Turism - dividende de încasat	763.276	-
SIF SPV TWO – principal împrumut	91.455.037	133.915.653
SIF SPV TWO – dobanda de încasat	3.780.065	1.424.809
Total	134.202.943	173.653.481

27. Evenimente ulterioare perioadei interimare

Nu au existat.

DECLARAȚIE

Această declarație este dată conform art. 67 alin. 2 (c) din Legea nr. 24/2017, republicată, în legătură cu situațiile financiare consolidate interimare simplificate ale Lion Capital SA întocmite la 30 iunie 2023, privind măsura în care acestea prezintă în mod corect din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară a Lion Capital SA și a filialelor incluse în procesul de consolidare la 30 iunie 2023 și a rezultatului operațiilor sale încheiate la această dată în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România și anume Legea contabilității nr. 82/1991, republicată și 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.

Noi ne asumăm responsabilitatea pentru prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu reglementările legale mai sus enumerate. Confirmăm în cunoștință de cauză și cu încredere că:

- a) Politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate sunt în conformitate cu Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF nr. 39/2015;
- b) Situațiile financiare consolidate interimare simplificate întocmite la 30 iunie 2023 oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a poziției financiare, a performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată de Grup;
- c) Grupul își desfășoară activitatea în condiții de continuitate;
- d) Raportul consiliului de administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor societății și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Președinte, Director General
Bogdan Alexandru Drăgoi

Director Economic
Bogdan Victor Dușu

Către,

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
SECTORUL INSTRUMENTELOR ȘI INVESTIȚIILOR FINANCIARE
Direcția Generală

BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

Comunicat de presă

**Disponibilitate Raport consolidat al Lion Capital pentru
semestrul I 2023**

29 septembrie 2023, Arad | Lion Capital informează investitorii că Raportul consolidat pentru semestrul I 2023 va fi pus la dispoziția publicului începând cu data de 29 septembrie a.c., ora 18:00, în format electronic pe website-ul societății, la adresa www.lion-capital.ro și la sediul societății din Arad, Calea Victoriei 35A.

Raportul semestrial consolidat este întocmit în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Legii nr. 74/2015, Legii nr. 243/2019, Regulamentului nr. 5/2018, Regulamentului nr. 10/2015, Regulamentului nr. 7/2020 și Normei nr. 39/2015.

Menționăm că situațiile financiare consolidate la data de 30 iunie 2023 nu sunt auditate de către auditorul financiar al societății.

Informații suplimentare se pot obține de 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