



LION CAPITAL S.A.

POLITICA DE PROGNOZĂ

1. OBIECTIV ȘI DOMENIU DE APLICARE

Prezenta **Politică de prognoză** prezintă principiile și mecanismele prin care Lion Capital elaborează previziunile financiare anuale și efectuează ajustările periodice necesare. Procesul de prognoză reprezintă un instrument esențial de guvernare corporativă, având rolul de a sprijini procesul decizional strategic și de a asigura un nivel adecvat de transparență informațională față de acționari și piața de capital.

2. METODOLOGIA DE ELABORARE A PREVIZIUNILOR

Previziunile financiare sunt fundamentate pe analize cantitative și calitative riguroase, realizate pe baza informațiilor disponibile la momentul întocmirii. Analiza are în vedere atât contextul macroeconomic și sectorial, cât și elementele specifice activității și portofoliului societății. Informațiile sunt integrate în modele de prognoză și bugetare care generează scenarii probablistice privind evoluția activității și performanței Lion Capital pe orizonturi de timp scurt și mediu, respectiv de la unul până la trei ani. Scenariile utilizate includ ipoteze referitoare la modificările cadrului legislativ și de reglementare, la nivel național și european, cu impact asupra sectorului financiar și al pieței de capital.

3. NATURA ȘI LIMITELE PREVIZIUNILOR

Previziunile publicate au caracter orientativ și reprezintă estimări bazate pe date publice și ipoteze considerate rezonabile la data elaborării. Acestea sunt supuse unui grad inerent de incertitudine, iar rezultatele efective pot diferi semnificativ de cele anticipate, ca urmare a evoluției factorilor externi și interni sau a materializării riscurilor identificate.

4. FACTORI DETERMINANȚI AI PERFORMANȚEI

Performanța financiară a Lion Capital poate fi influențată, fără a se limita la, de următorii factori principali:

- **contextul macroeconomic**, incluzând evoluția economiei globale și naționale, reflectată prin indicatori precum produsul intern brut, inflația, productivitatea, rata șomajului și tendințele demografice;
- **politicile monetare**, respectiv deciziile băncilor centrale relevante (BNR, BCE, Fed) privind nivelul ratelor dobânzilor și condițiile de lichiditate, cu impact asupra evaluării activelor și fluxurilor de capital;
- **percepția riscului de țară**, exprimată prin ratingurile suverane și evoluția indicatorilor de risc, care influențează costurile de finanțare și apetitul investitorilor;
- **riscurile de lichiditate**, generate de structura portofoliului, inclusiv expuneri în instrumente nelistate, participatii cu free-float redus sau dețineri minoritare etc.;
- **caracteristicile pieței locale de capital**, precum lichiditatea redusă, baza limitată de investitori activi și expunerea la companii de stat, care pot amplifica volatilitatea și pot afecta implementarea strategiilor investiționale;
- **dinamica sectorială**, respectiv raportul risc–rentabilitate al diferitelor sectoare economice, în funcție de care sunt ajustate alocările de capital;
- **cadrul legislativ și de reglementare**, ale cărui modificări pot genera incertitudine și impredictibilitate în mediul de afaceri;
- **riscurile geopolitice și politice**, cu potențial de a produce perturbări în mediul economic, monetar, fiscal și juridic;
- **volatilitatea cursului de schimb**, care influențează valoarea deținerilor denominate în valută, rezultatele din reevaluare, structura riscului valutar al portofoliului și performanța companiilor din portofoliu cu expunere internațională;

5. MONITORIZARE, REVIZUIRE ȘI ACTUALIZARE

Lion Capital monitorizează în mod continuu evoluția factorilor economici și financiari relevanți și efectuează revizuii semestriale ale previziunilor, în funcție de modificările survenite în mediul economic. În cazul apariției unor schimbări semnificative cu impact asupra *Programului de activitate* sau *Bugetului de venituri și cheltuieli*, societatea actualizează scenariile de prognoză, iar ipotezele revizuite sunt comunicate public prin rapoartele periodice.

În cadrul procesului de monitorizare a execuției bugetare, managementul investițional elaborează lunar estimări actualizate pentru perioada rămasă din exercițiul financiar, incluzând indicatorii cheie de performanță. Ipotezele inițiale ce au stat la baza elaborării bugetului și programului de activitate sunt reanalizate periodic, eventualele deviații materiale față de traiectoria bugetată cu impact asupra rezultatelor previzionate, sunt reflectate în rapoartele periodice ale societății.

6. PRINCIPII DE TRANSPARENȚĂ ȘI DISEMINARE A INFORMAȚIILOR

Lion Capital comunică previziunile care stau la baza orientărilor sale strategice într-o manieră transparentă, coerentă și nediscriminatorie, în conformitate cu reglementările pieței de capital. Informațiile relevante sunt diseminate prin rapoartele periodice reglementate, precum și prin materialele informative ce stau la baza aprobării *Programului de activitate* și *Bugetului de venituri și cheltuieli*, supuse anual aprobării Adunării Generale a Acționarilor. Aceste documente sunt puse la dispoziția investitorilor pe website-ul societății, în secțiunea dedicată relației cu investitorii.