

**Lion Capital S.A.**

**Situații Financiare**

**individuale 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

Situații financiare interimare simplificate

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

Situația simplificată a poziției financiare 2

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii 3 – 4

Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie 5

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate 6 – 34

## Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global la 30 iunie 2023

În LEI	Notă	30 iunie 2023	30 iunie 2022
<b>Venituri</b>			
Venituri din dividende	5	56.893.964	127.011.857
Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global)	6	670.146	822.903
Venituri din dobânzi active la valoare justă prin profit sau pierdere	6	5.693.629	1.970.666
Alte venituri operaționale		79.928	576.969
<b>Câștig/(Pierdere) din investiții</b>			
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare			-
Câștig /(Pierdere) din diferențe de curs valutar		676.463	(296.296)
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	7	70.276.080	(99.005.511)
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu comisioanele	8	(2.304.198)	(2.146.620)
Alte cheltuieli operaționale	9	(8.264.290)	(7.474.916)
<b>Profit/(Pierdere) înainte de impozitare</b>		<b>123.721.722</b>	<b>21.459.052</b>
Impozitul pe profit	10	(5.427.383)	(9.077.130)
<b>Profit/(Pierdere) net/ă al exercițiului financiar</b>		<b>118.294.339</b>	<b>12.381.922</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
<b>Elemente care sunt sau pot fi transferate în profit sau pierdere</b>			
Sume care pot fi transferate în profit sau pierdere (instrumente de datorie)		-	(58.049)
<b>Elemente care sunt sau pot fi transferate în rezultatul reportat</b>			
Variația valorii juste aferenta activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		103.613.508	(278.606.181)
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		(15.701.241)	43.897.028
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>87.912.267</b>	<b>(234.767.202)</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>206.206.606</b>	<b>(222.385.280)</b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>			
De bază		0,2334	0,0244
Diluat		0,2334	0,0244

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 31 august 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi  
Președinte, Director General

Bogdan Victor Dușu  
Director economic

## Situația simplificată a poziției financiare la 30 iunie 2023

În LEI	Notă	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
<b>Active</b>			
Numerar și echivalente de numerar	11	205.957.465	26.615.152
Alte active financiare	14	4.985.813	12.834.480
Alte active		232.029	328.155
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	12	1.712.942.247	1.723.810.844
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	13	1.664.133.630	1.624.523.020
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul contractului de leasing		352.302	476.645
Investiții imobiliare	15	12.963.376	12.963.376
Imobilizări corporale		3.579.171	3.711.480
<b>Total active</b>		<b>3.605.146.033</b>	<b>3.405.263.152</b>
<b>Datorii</b>			
Dividende de plată		9.956.746	10.042.310
Alte datorii financiare	16	3.937.520	15.038.374
Alte datorii și venituri înregistrate în avans		10.454	251.682
Datorii din contractul de leasing		397.224	530.880
Datorii privind impozitul pe profit amânat	17	145.503.108	136.546.721
<b>Total datorii</b>		<b>159.805.052</b>	<b>162.409.967</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	18	50.751.006	50.751.006
Acțiuni proprii	18	(2.494.800)	-
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii		(31.973)	-
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		808.500	2.000.537
Alte rezerve	18	1.699.567.035	1.604.099.887
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		1.176.569	1.176.569
Rezerve legale	18	10.150.201	10.150.201
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	13, 18	800.101.765	741.827.359
Rezultatul reportat	18	885.312.678	832.847.626
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>3.445.340.981</b>	<b>3.242.853.185</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>3.605.146.033</b>	<b>3.405.263.152</b>

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 31 august 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi  
Președinte, Director General

Bogdan Victor Dușu  
Director economic

## Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 30 iunie 2023

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscumpărare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activele financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>50.751.006</b>	-	-	<b>10.150.201</b>	<b>741.827.359</b>	<b>1.176.569</b>	<b>2.000.537</b>	<b>1.604.099.887</b>	<b>832.847.626</b>	<b>3.242.853.185</b>
Profitul/(Pierderea) exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	118.294.339	118.294.339
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat	-	-	-	-	(35.977.528)	-	-	-	35.977.528	-
Variația rezervei	-	-	-	-	103.613.508	-	-	-	-	103.613.508
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	(9.361.573)	-	-	-	(6.339.668)	(15.701.241)
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	-	-	-	-	<b>58.274.406</b>	-	-	-	<b>147.932.200</b>	<b>206.206.606</b>
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	95.467.148	(95.467.148)	-
Variație beneficii acordate	-	2.217.600	28.420	-	-	-	(1.192.037)	-	-	1.053.983
Răscumpărare acțiuni proprii	-	(4.712.400)	(60.393)	-	-	-	-	-	-	(4.772.793)
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	-	<b>(2.494.800)</b>	<b>(31.973)</b>	-	-	-	<b>(1.192.037)</b>	<b>95.467.148</b>	<b>(95.467.148)</b>	<b>(3.718.810)</b>
<b>Sold la 30 iunie 2023</b>	<b>50.751.006</b>	<b>(2.494.800)</b>	<b>(31.973)</b>	<b>10.150.201</b>	<b>800.101.765</b>	<b>1.176.569</b>	<b>808.500</b>	<b>1.699.567.035</b>	<b>885.312.678</b>	<b>3.445.340.981</b>

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 31 august 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi  
Președinte, Director General

Bogdan Victor Dușu  
Director economic

## Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 30 iunie 2023

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscumpărare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activele financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Alte rezerve	Profit acumulat	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>51.542.236</b>	<b>(21.363.229)</b>	<b>(330.998)</b>	<b>10.308.447</b>	<b>984.425.325</b>	<b>1.176.569</b>	<b>-</b>	<b>1.249.578.037</b>	<b>1.140.789.898</b>	<b>3.416.126.285</b>
Profitul/(Pierderea) exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	12.381.922	12.381.922
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat	-	-	-	-	(2.092.626)	-	-	-	2.092.626	-
Variația rezervei	-	-	-	-	(278.675.287)	-	-	-	-	(278.675.287)
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	43.547.078	-	-	-	361.006	43.908.085
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(237.220.834)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.835.554</b>	<b>(222.385.280)</b>
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	356.550.501	(356.550.501)	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-	-	-	-	(30.450.603)	(30.450.603)
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	-	-	-	-	-	909.335	-	-	909.335
Anulare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>909.335</b>	<b>356.550.501</b>	<b>(387.001.104)</b>	<b>(29.541.268)</b>
<b>Sold la 30 iunie 2022</b>	<b>51.542.236</b>	<b>(21.363.229)</b>	<b>(330.998)</b>	<b>10.308.447</b>	<b>747.204.491</b>	<b>1.176.569</b>	<b>909.335</b>	<b>1.606.128.538</b>	<b>768.624.348</b>	<b>3.164.199.737</b>

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 31 august 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi  
Președinte, Director General

Bogdan Victor Dușu  
Director economic

## Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie la 30 iunie 2023

În LEI	Notă	30 iunie 2023	30 iunie 2022
<b>Activități de exploatare</b>			
Profit/(Pierdere) net/ă al perioadei		<b>118.294.339</b>	<b>12.381.922</b>
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		267.540	273.186
(Câștig)/ Pierdere din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	7	(70.276.080)	99.005.511
Venituri din dividende	5	(56.893.964)	(127.011.857)
Venituri din dobânzi	6	(6.363.775)	(2.793.569)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contractul de leasing		13.037	20.702
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active și datorii financiare, alte cheltuieli		(215.767)	(563.610)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		963.967	909.335
Impozitul pe profit	10	5.427.383	9.077.130
<b>Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare</b>			
Modificări ale altor active (creanțe, etc.)		175.629	296.177
Modificări ale altor datorii financiare		(3.180.488)	22.034.053
Impozit pe profit plătit		-	-
<b>Numerar net utilizat în activități de exploatare</b>		<b>(11.788.180)</b>	<b>13.628.979</b>
<b>Activități de investiții</b>			
Plăți pentru achiziționarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	13	(195.886)	(230.056.864)
Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	13	64.198.783	3.186.540
(Plasamente)/Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni		-	79.198.863
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni, unități de fond, obligațiuni, împrumut)		76.270.484	
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni, unități de fond, obligațiuni)		-	(657.463)
Încasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare			-
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(4.200)	(13.386)
Dividende încasate		51.734.439	119.264.630
Dobânzi încasate		4.132.668	1.715.931
<b>Numerar net din activități de investiții</b>		<b>196.136.289</b>	<b>(27.361.749)</b>
<b>Activități de finanțare</b>			
Plati aferente leasing		(147.439)	(147.982)
Dividende plătite		(85.564)	-
Rascumparare actiuni proprii		(4.772.793)	-
<b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>		<b>(5.005.796)</b>	<b>(147.982)</b>
<b>Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar</b>		<b>179.342.313</b>	<b>(13.880.752)</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>		<b>26.615.152</b>	<b>260.126.530</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei</b>		<b>205.957.465</b>	<b>246.245.778</b>

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 31 august 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi  
Președinte, Director General

Bogdan Victor Dușu  
Director economic

### 1. Entitatea care raportează

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

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

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

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

Obiectul de activitate al Societății este:

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

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

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

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

### 2. Bazele întocmirii

#### (a) Declarația de conformitate

Prezentele situații financiare interimare simplificate încheiate la 30 iunie 2023, au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (Norma) și cu cerințele IAS 34 “Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 2022.

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

Segmentele de activitate sunt raportate într-un mod compatibil cu raportarea internă, analizată de principalul factor de decizie al Societății (Consiliul de Administrație). Acesta este responsabil pentru alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor operaționale. Segmentele raportabile ale căror venituri, rezultat sau active sunt zece sau mai multe procente din toate segmentele sunt raportate separat. Societatea gestionează toate activitățile ca un singur segment de activitate raportabil.



### **(b) Prezentarea situațiilor financiare**

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

### **(c) Bazele evaluării**

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

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

### **(d) Moneda funcțională și de prezentare**

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

### **(e) Utilizarea estimărilor și judecăților**

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

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

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

### **(f) Modificări ale politicilor contabile**

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

## **3. Politici contabile semnificative - extras**

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

### Active și datorii financiare

#### Instrumentele financiare, conform IFRS 9 includ următoarele:

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

#### (i) Clasificare

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

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

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

#### Modelul de afaceri

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

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

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

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

*Modelul activelor deținute pentru colectare*

- Gestionate pentru a realiza fluxuri de numerar prin colectarea principalului și a dobânzii pe durata de viață a instrumentului;
- Nu este necesară deținerea până la maturitate;
- Există categorii de tranzacții de vânzare compatibile cu acest model: cele datorate creșterii riscului de credit, vânzări limitate sau ne semnificative valoric sau vânzări la date apropiate de scadența instrumentelor;
- Veniturile din dobânzi, câștigurile sau pierderile din depreciere și diferențele de curs valutar sunt recunoscute în profit și pierdere;
- Reflectarea contabilă a acestor active (în ipoteza în care este îndeplinit și criteriul SPPI și nu a fost selectată opțiunea de valoare justă prin profit sau pierdere) se face la cost amortizat (utilizând metodei dobânzii efective).

### *Modelul activelor deținute pentru colectare și vânzare*

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

### *Alt model de afaceri*

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

### **Testul SPPI**

Conține 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 valoarea în timp a banilor, riscul de credit asociat principalului, acoperirea altor riscuri și costuri asociate creditării și o marjă de profit).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat. Societatea poate face o alegere irevocabilă la recunoașterea inițială în cazul anumitor investiții în *instrumente de capitaluri proprii* care altminteri ar fi evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere să prezinte variațiile ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global (conform punctelor 5.7.5 și 5.7.6 din IFRS 9 – Instrumente financiare).

### Active financiare evaluate la cost amortizat

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

- (a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale și
- (b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

### Datorii financiare

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

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

Celelalte datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat.

#### (ii) Recunoaștere

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

#### (iii) Evaluare

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

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

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

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

### ***Evaluarea la cost amortizat***

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

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

### ***Evaluarea la valoarea justă***

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

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

Un instrument financiar este considerat ca fiind 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.

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

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

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

Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent.

### ***(iv) Identificarea și evaluarea deprecierii de valoare***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **(v) Derecunoaștere**

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

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

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

Derecunoașterea activelor și datoriiilor financiare se evidențiază contabil utilizând metoda costului mediu ponderat. Această metodă presupune calcularea valorii fiecărui element pe baza mediei ponderate a valorii

elementelor similare aflate în stoc la începutul perioadei și a valorii elementelor similare achiziționate în timpul perioadei.

### **(vi) Reclasificări**

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

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

În eventualitatea unei reclasificări, Societatea procedează astfel:

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

### **(vii) Câștiguri și pierderi**

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

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

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

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

Câștigurile aferente instrumentelor de datorie (obligațiuni):

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

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

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

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

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

### Alte active și datorii financiare

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

## 4. Administrarea riscurilor semnificative

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

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

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

### 4.1 Riscuri financiare

#### (a) Riscul de piață

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

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

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

#### *Riscul de concentrare*

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

Politica Conducerii de diversificare a expunerilor se aplică asupra structurii portofoliului, asupra structurii modelului de afaceri, precum și asupra structurii expunerilor la riscurile financiare. Astfel, această politică de diversificare implică: diversificarea portofoliului prin evitarea expunerii excesive față de un debitor, emitent, țară sau regiune geografică; diversificarea structurii planului de afaceri urmărește la nivelul Societății evitarea



## Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2023

expunerii excesive față de o anumită linie de afaceri/sector de activitate; diversificarea structurii riscurilor financiare are în vedere evitarea expunerii excesive față de un anumit tip de risc financiar.

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

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

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

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

### (i) Riscul de preț al capitalurilor proprii

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

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

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

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni filiale, entități asociate, unități de fond, obligațiuni corporatiste) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 156.911.850 lei (31 decembrie 2022: 154.210.928 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, investiții în acțiuni și obligațiuni corporatiste ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 145.693.533 lei (31 decembrie 2022: 139.304.936 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Societatea deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate. La 30 iunie 2023 Societatea deține preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 45,7% din total portofoliu, în scădere ușoară față de ponderea de 46,7% înregistrată la 31 decembrie 2022.

În LEI	30 iunie		31 decembrie	
	2023	%	2022	%
Intermedieri financiare si asigurari	1.315.559.976	45,7%	1.320.286.502	46,7%
Industria prelucratoare	758.959.943	26,3%	706.121.167	24,9%
Hoteluri si restaurante	166.673.194	5,8%	133.536.179	4,7%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	182.970	0,0%	39.160.957	1,4%
Industria extractiva	177.540.603	6,2%	149.134.107	5,3%
Alte activitati	-	0,0%	701.349	0,0%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	409.133.680	14,2%	425.284.860	15,0%
Constructii	3.528.290	0,1%	3.277.721	0,1%
Transport si depozitare	40.967.472	1,4%	38.232.508	1,4%
Inchirieri bunuri imobiliare	8.782.038	0,3%	14.281.270	0,5%
Agricultura, silvicultura si pescuit	3.851	0,0%	151.925	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>2.881.332.017</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.830.168.544</b>	<b>100,0%</b>

## Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2023

Creșterea valorii totale a portofoliului administrat față de sfârșitul anului precedent se datorează evoluțiilor ascendente ale piețelor de capital în primele 6 luni ale anului, cu influență favorabilă asupra prețurilor de piață ale activelor financiare listate, aflate în portofoliul Societății.

La data de 30 iunie 2023 și 31 decembrie 2022 Societatea deține unități de fond în valoare de 381.340.222 lei (31 decembrie 2022: 362.939.797 lei) la Fondurile Închise de Investiții Active Plus, Optim Invest, Certinvest Acțiuni, Star Value și Romania Strategy Fund. Societatea este expusă riscului de preț prin prisma plasamentelor efectuate cu grad diferit de risc de către aceste Fonduri de Investiții.

### (ii) Riscul de rata a dobânzii

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

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

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

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

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

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

Active financiare	RON		EUR	
	Interval		Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	4,86	6,75	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	8,75	10,2	5,63	6,54

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

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul primelor 6 luni ale anului 2022:

Active financiare	RON		EUR	
	Interval		Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	0,80	5,60	0,06	0,12
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	4,30	6,73	-	-
Active financiare la valoare justă prin elemente ale rezultatului global**	-	-	5,75	5,75

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

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

## Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2023

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

<i>In RON</i>	<b>30 iunie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Numerar și echivalente de numerar*	136.931.007	6.625.573
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - obligațiuni corporatiste	37.612.296	37.612.296
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - împrumut acordat	73.286.024	115.805.211
<b>TOTAL</b>	<b>247.829.328</b>	<b>160.043.080</b>

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

Impactul asupra profitului net al Societății (prin intermediul veniturilor din dobânzi) a unei modificări de  $\pm 1,00\%$  a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de  $\pm 1,00\%$  a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 2.081.766 lei (31 decembrie 2022: +/-1.344.362 lei).

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

### (iii) Riscul valutar

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

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

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

#### Active financiare expuse riscului de curs valutar (in RON)

<i>In RON</i>	<b>30 iunie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Numerar și echivalente de numerar	68.336.433	19.781.888
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere – (inclusiv active deținute de fondurile de investiții)*	76.437.739	126.798.355
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	115.688.490	147.927.260
<b>Total active</b>	<b>260.462.662</b>	<b>294.507.503</b>
Datorii din contractul de leasing	(397.224)	(530.880)
<b>Total datorii</b>	<b>(397.224)</b>	<b>(530.880)</b>
<b>Active financiare nete</b>	<b>260.065.437</b>	<b>293.976.623</b>

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

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

## Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2023

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

	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%)	6.063.832	4.858.917	6.134.073	6.212.945
Depreciere EUR 5% (2022: 5%)	(6.063.832)	(4.858.917)	(6.134.073)	(6.212.945)
<b>Total</b>	-	-	-	-

### (b) Riscul de credit

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

La datele de 30 iunie 2023 și 31 decembrie 2022 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale riscului de credit.

La datele de 30 iunie 2023 și 31 decembrie 2022 Societatea nu a înregistrat active financiare restante, pentru care să nu fi înregistrat ajustări de depreciere.

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

30 iunie 2023	Conturi curente	Depozite bancare	Împrumut acordat	Obligațiuni (evaluate la valoarea justa prin cont de profit și pierdere)	Alte active financiare	Total
<i>Curente și nedepreciate</i>						
Rating AAA până la A-						
BBB+	68.280.692	11.931.007	-	-	-	80.211.699
BBB	20.746	-	-	-	-	20.746
BBB-	1.861	-	-	-	-	1.861
BB+	645.792	125.000.000	-	-	-	125.645.792
BB	3.133	-	-	-	-	3.133
NR	-	-	76.199.074	38.204.566	4.985.813	119.389.453
<b>TOTAL</b>	<b>68.952.224</b>	<b>136.931.007</b>	<b>76.199.074</b>	<b>38.204.566</b>	<b>4.985.813</b>	<b>325.272.683</b>

31 decembrie 2022	Conturi curente	Depozite bancare	Împrumut acordat	Obligațiuni (evaluate la valoarea justa prin cont de profit și pierdere)	Alte active financiare	Total
Rating AAA până la A-						
BBB+	19.739.379	1.045.573	-	-	-	20.784.953
BBB	21.282	-	-	-	-	21.282
BBB-	2.123	-	-	-	-	2.123
BB+	208.844	5.580.000	-	-	-	5.788.844

## Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2023

BB	3.491					3.491
Baa2						-
NR			116.912.505	38.313.018	12.834.480	168.060.003
<b>TOTAL</b>	<b>19.975.119</b>	<b>6.625.573</b>	<b>116.912.505</b>	<b>38.313.018</b>	<b>12.834.480</b>	<b>194.660.696</b>

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 325.272.683 lei la 30 iunie 2023 (31 decembrie 2022: 194.660.696 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

	<b>Credit rating</b>			<b>30 iunie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
BRD - Groupe Société Générale	BBB+	BRD - Groupe Société Générale	Fitch	14.396.097	14.394.427
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	3.133	3.491
Exim Bank	BBB-	Exim Bank Romania	Fitch	1.861	2.123
Intesa Sanpaolo Romania*	BBB	Intesa Sanpaolo Italia	Fitch	20.259	20.847
UniCredit Tiriac	BBB	UniCredit Tiriac	Fitch	487	435
<b>TOTAL (Nota 11)</b>				<b>205.883.231</b>	<b>26.600.693</b>

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

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

Expunerea Societății la riscul de credit și contrapartidă prin obligațiunile corporatiste deținute la 30 iunie 2023 este prezentată în tabelul următor:

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

\*rată variabilă a dobânzii (afereantă celui mai recent cupon)

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

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

\*rată variabilă a dobânzii (afereantă celui mai recent cupon)

### (c) Riscul de lichiditate

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

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

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

## Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2023

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

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 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
<b>30 iunie 2023</b>					
<b>Active financiare</b>					
Numerar și echivalente de numerar	205.957.465	205.957.465	-	-	-
Depozite bancare	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.712.942.247	592.270	113.811.370	-	1.598.538.607
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.664.133.630	-	-	-	1.664.133.630
Alte active financiare	5.703.290	5.703.290	-	-	-
<b>Total active financiare</b>	<b>3.588.736.632</b>	<b>212.253.025</b>	<b>113.811.370</b>	<b>-</b>	<b>3.262.672.237</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Dividende de plata	9.956.746	9.956.746	-	-	-
Alte datorii financiare	3.937.520	3.937.520	-	-	-
Datorii din contractul de leasing	397.224	69.119	213.623	114.481	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>14.291.490</b>	<b>13.963.385</b>	<b>213.623</b>	<b>114.481</b>	<b>-</b>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<b>3.574.445.142</b>	<b>198.289.640</b>	<b>113.597.746</b>	<b>(114.481)</b>	<b>3.262.672.237</b>

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

### 4.2 Alte riscuri

Prin natura obiectului de activitate, Societatea este expusă la diferite tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare și pieței pe care investeste. Principalele tipuri de riscuri la care este expusă Societatea sunt:

- riscul aferent impozitării;

- riscul aferent mediului de afaceri;
- riscul operațional.

Administrarea riscurilor are în vedere maximizarea profitului Societății raportat la nivelul de risc la care este expusă.

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

### **(a) Riscul aferent impozitării**

Începând cu 1 ianuarie 2007, urmare aderării României la Uniunea Europeană, Societatea a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene, și în consecință s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Societatea a implementat aceste schimbări, dar modul de implementare al acestora rămâne deschis auditului fiscal timp de 5 ani.

Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile, ar putea varia și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Societății.

Din punct de vedere al impozitului pe profit, există riscul de interpretare diferită de către organele fiscale a tratamentelor contabile determinate de tranziția la IFRS ca bază contabilă.

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

### **(b) Riscul aferent mediului economic**

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

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

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

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

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

**(c) Riscul operațional**

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

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

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

**(d) Adecvarea capitalurilor**

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

Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 3.445.340.981 lei la data de 30 iunie 2023 (3.242.853.185 lei la 31 decembrie 2022).

**5. Venituri din dividende**

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

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cota de impozitare a dividendelor de la societăți a fost de 0, 8% și 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>	<b>30 iunie 2023</b>	<b>30 iunie 2022</b>	<b>Evaluare</b>
SAI Muntenia Invest	29.994.000	17.996.400	FVTOCI
SNP Petrom	13.315.545	6.679.024	FVTOCI
Erste Bank	7.503.480	7.916.320	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
BRD	-	50.396.401	FVTOCI
Banca Transilvania	-	38.214.355	FVTOCI
<b>Total</b>	<b>56.893.964</b>	<b>127.011.857</b>	
FVTOCI	55.215.323	125.969.114	
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*



## 6. Venituri din dobânzi

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

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2023</b>	<b>30 iunie 2022</b>
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	670.146	674.905
Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni corporatiste)	-	147.998
	<b>670.146</b>	<b>822.903</b>

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

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2023</b>	<b>30 iunie 2022</b>
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor corporatiste	1.682.450	1.018.970
Venituri din dobânzi aferente contracte cedare active financiare*	548.948	951.696
Venituri din dobânzi aferente contract împrumut	3.462.231	-
	<b>5.693.629</b>	<b>1.970.666</b>

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

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

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2023</b>	<b>30 iunie 2022</b>
Câștig/(Pierdere) din evaluarea unităților de fond	18.400.425	11.660.436
Câștig/(Pierdere) din evaluarea/vânzarea acțiuni la filiale și entități asociate	51.875.656	(110.665.947)
<b>Total</b>	<b>70.276.080</b>	<b>(99.005.511)</b>

La data de 30 iunie 2023 și 30 iunie 2022 Societatea a evaluat participațiile deținute în unități de fond, acțiunile deținute la filiale și entități asociate și obligațiunile deținute, evaluate prin contul de profit și pierdere, rezultând o creștere totală de 70,3 mil lei (30 iunie 2022: scădere de valoare în sumă de 99 mil lei).

## 8. Cheltuieli cu comisioanele

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2023</b>	<b>30 iunie 2022</b>
Comisioane Autoritatea de Supraveghere Financiară	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
<b>Total</b>	<b>2.304.198</b>	<b>2.146.620</b>

**9. Alte cheltuieli operaționale**

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2023</b>	<b>30 iunie 2022</b>
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	66.752	66.718
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul(i)	6.344.308	5.837.574
Cheltuieli cu amortizarea	143.198	148.844
Cheltuieli privind prestațiile externe	1.572.652	1.276.737
Cheltuieli cu dobânda și amortizarea activelor cu drept de utilizare din contractul de leasing	137.379	145.044
<b>Total</b>	<b>8.264.290</b>	<b>7.474.916</b>

<i>(i)</i> <i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2023</b>	<b>30 iunie 2022</b>
Cheltuieli cu salariile	4.987.118	4.644.814
Cheltuieli stock option plan	963.967	909.335
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	202.245	190.115
Alte cheltuieli privind personalul	190.978	93.310
<b>Total</b>	<b>6.344.308</b>	<b>5.837.574</b>

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 31 (30 iunie 2022: 31), iar efectivul de salariați înregistrați la finele perioadei de raportare a fost de 31 (30 iunie 2022: 30).

Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi. Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.

**10. Impozitul pe profit**

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2023</b>	<b>30 iunie 2022</b>
<b>Impozit pe profit curent</b>		
Impozitul pe profit curent (16%)	1.873.269	1.902.147
Impozitul pe dividende (0%, 8%, 27,5%)	3.554.114	7.174.983
<b>Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat</b>		
Active financiare la val. justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-
Imobilizări corporale/Investiții imobiliare	-	-
<b>Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului</b>	<b>5.427.383</b>	<b>9.077.130</b>

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

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

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2023</b>	<b>30 iunie 2022</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>123.721.722</b>	<b>21.459.052</b>
<b>Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2022: 16%)</b>	<b>19.795.476</b>	<b>3.433.448</b>
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Impozitul pe dividende (0%, 8%, 27,5%)	3.554.114	7.174.983
Cheltuielilor nedeductibile și elementelor asimilate	9.094.508	25.098.927

## Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 30 iunie 2023

Veniturilor neimpozabile	(24.872.454)	(26.238.385)
Elemente similare veniturilor	7.872.425	-
Elemente similare cheltuielilor	(950.834)	169.045
Pierdere fiscala de recuperat	(1.614.775)	-
Impozit amânat	-	-
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri	(706.224)	(395.816)
Impozit recunoscut în rezultatul raportat	(6.744.853)	173.018
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>5.427.383</b>	<b>9.077.130</b>

### 11. Numerar și echivalente de numerar

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Numerar în casierie și alte valori	2.745	3.350
Conturi curente la bănci	68.952.224	19.975.119
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni (inclusiv dobânda)	137.002.496	6.636.683
<b>Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mică de 3 luni</b>	<b>205.957.465</b>	<b>26.615.152</b>

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

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

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Acțiuni	1.217.198.385	1.205.645.523
Unități de fond	381.340.222	362.939.797
Împrumut acordat	76.199.074	116.912.505
Obligațiuni corporatiste (inclusiv dobânda atasată)	38.204.566	38.313.018
<b>Total</b>	<b>1.712.942.247</b>	<b>1.723.810.844</b>

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

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

<i>În LEI</i>	<b>Acțiuni</b>	<b>Unități de fond</b>	<b>Împrumuturi acordate</b>	<b>Obligațiuni corporatiste</b>	<b>Total</b>
<b>1 ianuarie 2023</b>	<b>1.205.645.522</b>	<b>362.939.797</b>	<b>116.912.505</b>	<b>38.313.018</b>	<b>1.723.810.844</b>
Achiziții					
Vânzări / Restituiri	(40.322.793)		(42.826.295)		(83.149.088)
Variația dobânzii de încasat	-	-	1.790.611	(108.452)	1.682.160
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	51.875.656	18.400.425	322.252		70.598.333
<b>30 iunie 2023</b>	<b>1.217.198.385</b>	<b>381.340.222</b>	<b>76.199.073</b>	<b>38.204.566</b>	<b>1.712.942.247</b>

## Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 30 iunie 2023

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 51,9 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.

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

În LEI					Total
	Acțiuni	Unități de fond	Împrumuturi acordate	Obligațiuni corporatiste	
<b>1 ianuarie 2022</b>	<b>1.273.327.647</b>	<b>369.180.263</b>	-	<b>37.907.699</b>	<b>1.680.415.609</b>
Achiziții	657.463	-	115.000.000	-	115.657.463
Vânzări	(27.193.910)	-	-	-	(27.193.910)
Variația dobânzii de încasat	-	-	1.103.608	405.320	1.508.928
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(41.145.678)	(6.240.466)	808.897	-	(46.577.247)
<b>31 decembrie 2022</b>	<b>1.205.645.522</b>	<b>362.939.797</b>	<b>116.912.505</b>	<b>38.313.018</b>	<b>1.723.810.844</b>

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

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

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

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

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

În LEI	Acțiuni*
<b>1 ianuarie 2023</b>	<b>1.624.523.020</b>
Achiziții	195.886
Vânzări	(64.198.783)
Modificarea valorii juste	103.613.508
<b>30 iunie 2023</b>	<b>1.664.133.630</b>

\*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.

## Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2023

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

În LEI	Obligațiuni corporatiste**	
	Acțiuni*	
<b>1 ianuarie 2022</b>	<b>1.554.069.140</b>	<b>5.283.259</b>
Achiziții	357.288.563	
Vânzări	(3.213.710)	(5.164.320)
Variația dobânzii de încasat		(9.822)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(283.620.973)	(109.118)
<b>31 decembrie 2022</b>	<b>1.624.523.020</b>	<b>-</b>

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

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

Intrările de acțiuni în anul 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 Prospeccțiuni. 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).

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

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

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

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

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

### 30 iunie 2023

În LEI	Nivel 1	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere - acțiuni	385.810.142	831.388.244	1.217.198.386
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - unități de fond	381.340.222	-	381.340.222
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - împrumut acordat	-	76.199.074	76.199.074
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - obligațiuni	38.204.566	-	38.204.566
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni	1.526.837.120	137.296.512	1.664.133.631
Investiții imobiliare	-	12.963.376	12.963.376
Terenuri și clădiri	-	3.278.322	3.278.322
<b>Total</b>	<b>2.332.192.049</b>	<b>1.061.125.528</b>	<b>3.393.317.577</b>

## Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2023

### 31 decembrie 2022

În LEI

	Nivel 1	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere - acțiuni	362.069.218	843.576.306	1.205.645.523
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - unități de fond	362.939.797	-	362.939.797
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - împrumut acordat	-	116.912.505	116.912.505
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - obligațiuni	38.313.018	-	38.313.018
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni	1.468.597.487	155.925.533	1.624.523.020
Investiții imobiliare		12.963.376	12.963.376
Terenuri și clădiri		3.342.887	3.342.887
	<b>2.231.919.521</b>	<b>1.132.720.607</b>	<b>3.364.640.128</b>

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

### 14. Alte active financiare

În LEI

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Debitori diverși	3.056.772	5.297.290
Alte active financiare	2.646.518	8.254.666
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	(717.477)	(717.477)
<b>Total</b>	<b>4.985.813</b>	<b>12.834.480</b>

### 15. Investiții imobiliare

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
<b>Sold 1 ianuarie</b>	<b>12.963.376</b>	<b>12.953.334</b>
Intrări	-	-
Leșiri	-	-
Modificări ale valorii juste - câștig/(pierdere)	-	10.042
<b>Sold la sfârșitul perioadei</b>	<b>12.963.376</b>	<b>12.963.376</b>

### 16. Alte datorii financiare

În LEI

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Datorii către salariați și contribuții aferente	823.246	2.760.306
Taxe și impozite	3.009.187	414.346
Furnizori și creditorii	105.086	11.863.722
<b>Total</b>	<b>3.937.520</b>	<b>15.038.374</b>

Diminuarea poziției Furnizori și creditorii față de 31 decembrie 2022, se datorează finalizării tranzacției de vânzare de acțiuni necotate cu plata în rate.

### 17. 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:

## Note explicative selectate la situațiile financiare simplificade la 30 iunie 2023

### 30 iunie 2023

În LEI

	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	895.822.017	(895.822.017)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	13.572.403	(13.572.403)
<b>Total</b>		<b>909.394.420</b>	<b>(909.394.420)</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%			<b>(909.394.420)</b>
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b>(145.503.108)</b>

### 31 decembrie 2022

În LEI

	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	839.844.596	(839.844.596)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	13.572.403	(13.572.403)
<b>Total</b>	-	<b>853.416.999</b>	<b>(853.416.999)</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%	-	-	<b>(853.416.999)</b>
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>	-	-	<b>(136.546.721)</b>

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 30 iunie 2023 în sumă de 145.503.108 lei (2022: 136.546.721 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 (FVTOCI)
- impozitul amânat aferent în principal diferențelor din inflatarea activelor financiare și a ajustărilor pentru depreciere, în sumă de 5.752.204 lei recunoscut în rezultatul reportat (2022: 6.157.389 lei).

## 18. 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.

## Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2023

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 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 distribuiri 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.

În LEI	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Capital social	50.751.006	50.751.006
<b>Total</b>	<b>50.751.006</b>	<b>50.751.006</b>

### (b) Rezultatul reportat

În LEI	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 câștig din tranzacții)	342.474.379	312.836.518
Rezultatul exercițiului	118.294.340	95.467.147
Alte sume recunoscute in rezultat reportat (rezerve legale, din reevaluare imobilizări corporale, etc)	2.220.251	2.220.252
<b>Total</b>	<b>885.312.678</b>	<b>832.847.626</b>



## Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2023

### (c) Alte rezerve

În LEI	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
<b>Total</b>	<b>1.699.567.035</b>	<b>1.604.099.887</b>

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

### (d) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 30 iunie 2023 este de 10.150.201 lei (31 decembrie 2022: 10.150.201 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

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

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

Rezervele sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 17.

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

În LEI	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	800.101.765	741.827.359
<b>Total</b>	<b>800.101.765</b>	<b>741.827.359</b>

### (f) Dividende

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

## 19. Rezultatul pe acțiune

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

## Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2023

În LEI	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	118.294.339	12.381.922
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare*	506.794.752	507.510.056
<b>Rezultatul pe acțiune de bază</b>	<b>0,2334</b>	<b>0,0244</b>

\*ținând cont de acțiunile proprii răscumpărate

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

## 20. Angajamente și datorii contingente

### (a) Acțiuni în instanță

La data de 30 iunie 2023 în evidențele Societății figurau 54 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 42 de litigii, calitate procesuală pasivă în 10 litigii și calitate de intervenient în 2 litigii.

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

### (b) Alte angajamente

Nu este cazul.

## 21. Părți afiliate

Părțile sunt considerate afiliate în cazul în care una dintre părți are capacitatea de a controla cealaltă parte sau să exercite o influență semnificativă asupra acesteia în luarea deciziilor financiare sau de funcționare. Societatea a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți afiliate:

### Personalul de conducere

#### 30 iunie 2023

- La data de 30 iunie 2023 Consiliul de Administrație ai Lion Capital SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Răzvan-Radu Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister și Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 30 iunie 2023 membrii conducerii executive a Lion Capital SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Radu Răzvan Străuț - Director General Adjunct, Teodora Sferdian - Director General Adjunct, Laurențiu Riviș – Director.

#### 31 decembrie 2022

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

## Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2023

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

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

### Filiale

La data de 30 iunie 2023 Societatea a deținut participații majoritare (direct și indirect) într-un număr de 14 societăți (la 31 decembrie 2022: 15 societăți). În urma clasificării Societății ca entitate de investiții, filialele care efectuează servicii de investiții pentru Societate (SAI Muntenia Invest și Administrare Imobiliare) au rămas în perimetrul de consolidare, iar celelalte filiale au fost deconsolidate.

### Entități asociate

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

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

### Tranzacții cu părțile afiliate în cursul perioadei de raportare interimare:

În cursul primelor 6 luni ale anului 2023 Societatea a efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate:

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
<b>Tranzacții prin situația profitului sau a pierderii</b>		
<b>Venituri din dividende, din care:</b>		
Azuga Turism	763.276	989.347
SAI Muntenia Invest	29.994.000	17.996.400
SIFI Cj Logistic	915.365	53.396
<b>Total</b>	<b>31.672.641</b>	<b>19.039.143</b>
<b>Venituri din dobânzi, din care:</b>		
Vrancart	1.682.450	1.018.970
SIF SPV TWO	3.462.231	-
<b>Total</b>	<b>5.144.681</b>	<b>1.018.970</b>
<b>Alte venituri</b>		
Silvana Cehu Silvaniei – încasări suplimentare din lichidare	72.694	565.284
<b>Total</b>	<b>72.694</b>	<b>565.284</b>
<b>Alte cheltuieli, din care:</b>		
Administrare Imobiliare - chirii și cheltuieli funcționare	161.493	176.837
Gaz Vest - furnizare gaze naturale	-	(350)
<b>Total</b>	<b>161.493</b>	<b>176.487</b>

## Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2023

---

### *Tranzacții prin situația poziției financiare*

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
<b>Alte creanțe, din care:</b>		
Vrancart - obligațiuni	37.612.296	37.612.296
Vrancart - dobândă de încasat	592.270	700.722
SIF SPV TWO – principal împrumut	73.286.024	115.805.211
SIF SPV TWO – dobândă de încasat	2.913.049	1.107.295
<b>Total</b>	<b>114.403.640</b>	<b>157.833.437</b>
<b>Alte datorii, din care:</b>		
Administrare Imobiliare	146	36
<b>Total</b>	<b>146</b>	<b>36</b>

## 22. Evenimente ulterioare perioadei interimare

Nu au existat.