



LION CAPITAL

RAPORT TRIMESTRIAL

— ÎNTOCMIT LA 30 SEPTEMBRIE 2023 —

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

CUPRINS

1. INFORMAȚII GENERALE	2
2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE	3
3. PORTOFOLIUL LA 30 SEPTEMBRIE 2023	4
4. ACȚIUNILE EMISE DE LION CAPITAL S.A.	10
5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE	13
6. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2023	18
7. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 30 SEPTEMBRIE 2023	19
8. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	22
9. ANEXE	
Anexa 1 - Situații Financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2023 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare - neauditate	
Anexa 2 - Situația activelor și datoriilor la 30 septembrie 2023 - întocmită conform anexei 10 la Regulamentul nr. 7/2020	
Anexa 3 - Situația detaliată a investițiilor la 30 septembrie 2023 - întocmită conform anexei 11 la Regulamentul nr. 7/2020	

1. INFORMAȚII GENERALE

DENUMIRE	Lion Capital S.A. (denumită în cadrul raportului „Lion Capital”, „Fondul” sau „Societatea”), <i>noua denumire din 24 martie 2023 a SIF Banat-Crișana S.A.</i>
TIP DE SOCIETATE	<ul style="list-style-type: none"> ▪ societate pe acțiuni, persoană juridică română ▪ constituită ca societate de investiții autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) - Autorizația nr. 78/09.03.2018 și în calitate de fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR) – Autorizația nr. 130/01.07.2021
CAPITAL SOCIAL	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 50.751.005,60 lei - capital social subscris și vărsat ▪ 507.510.056 acțiuni emise; 506.520.056 în circulație la 30.09.2023 ▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală
ÎNREGISTRĂRI	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992 ▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040 ▪ Număr Registru ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018 ▪ Număr Registru ASF FIAIR PJR09FIAIR / 020004 / 01.07.2021 ▪ Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	<p>Domeniul principal de activitate este: Intermedieri financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii, cod CAEN 64, iar obiectul principal de activitate este Alte intermedieri financiare n.c.a., cod CAEN 6499. Obiectul de activitate al societății constă în:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) administrarea portofoliului; b) administrarea riscurilor; c) alte activități desfășurate în cadrul administrării colective a unui fond de investiții, permise de legislația în vigoare.
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium simbol LION (din 15 mai 2023, anterior: SIF1)
AUDITOR FINANCIAR	Deloitte Audit S.R.L.
DEPOZITAR	Banca Comercială Română (BCR)
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	Depozitarul Central S.A. București
SEDIUL CENTRAL	Arad , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL office@lion-capital.ro WEB www.lion-capital.ro
SUCURSALE	Lion Capital Arad-Sucursala București-Rahmaninov Str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București

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

2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE [milioane lei]			
	30.09.2022	31.12.2022	30.09.2023
Total active, din care	3.129,30	3.405,26	3.986,70
Total active financiare	3.094,11	3.374,95	3.904,96
Capitaluri proprii	2.996,07	3.242,85	3.789,54
Total datorii	133,23	162,41	197,16

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]			
	30.09.2022	31.12.2022	30.09.2023
Venituri	172,51	174,92	118,53
Câștiguri/(pierderi) din investiții	(143,13)	(47,40)	152,90
Cheltuieli	14,45	24,39	16,24
Profit/(Pierdere) brut/ă	14,93	103,12	255,18
Profit/(Pierdere) net/ă	7,27	95,47	242,93

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET			
	30.09.2022	31.12.2022	30.09.2023
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	2,4500	2,4300	2,5400
Valoare activ net* / acțiune (lei)	5,8902	6,3817	7,5234
Activ net contabil / acțiune (lei)	5,9035	6,3897	7,4815
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1000	0,1000	0,1000
Număr acțiuni emise	515.422.363	507.510.056	507.510.056
Număr acțiuni în circulație	507.510.056	507.510.056	506.520.056

* calculată conform reglementărilor ASF

DATE OPERAȚIONALE			
	30.09.2022	31.12.2022	30.09.2023
Număr angajați permanenți	32	32	31
Număr sucursale	1	1	1

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 30 septembrie 2023

	număr acționari	dețineri
Persoane fizice române	5.736.317	39,09%
Persoane fizice nerezidente	2.142	1,27%
Persoane juridice române	107	43,84%
Lion Capital*	1	0,19%
Persoane juridice nerezidente	19	15,61%
TOTAL	5.738.586	100%

* acțiuni proprii răscumpărate în 2023

3. PORTOFOLIUL LA 30 SEPTEMBRIE 2023

Obiectivul și politica de investiții

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

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

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

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

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

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

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

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

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

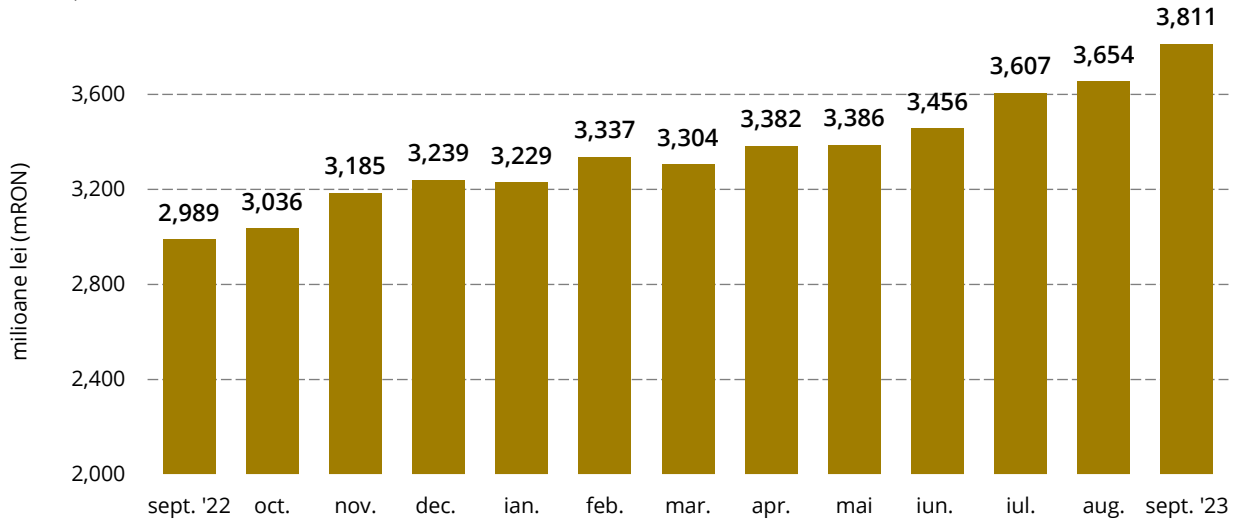
În procesul investițional, Lion Capital recunoaște că provocările globale de durabilitate, inclusiv schimbările climatice, deficitul de resurse și drepturile omului sunt de o importanță critică și trebuie abordate. În acest sens, pentru a oferi valoare pe termen lung investițiilor efectuate, Lion Capital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

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

Evoluția valorii activului net

Valoarea activului net (VAN) al Lion Capital a fost de **3.810,74 milioane lei** la sfârșitul T3 2023, cu 17,66% peste valoarea de 3.238,77 milioane lei înregistrată la finalul anului 2022. Valoarea activului net pe acțiune (VUAN) a fost la finalul T3 2023 de **7,5234 lei**, în creștere cu 17,89% față de valoarea de 6,3817 lei la 31 decembrie 2022.

EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET SEPTEMBRIE 2022 - SEPTEMBRIE 2023



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

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

Metodologia de calcul a valorii activului net

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

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

Situația activelor și datoriilor Lion Capital la data de 30 septembrie 2023, întocmită în conformitate cu anexa 10 la Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

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

Potrivit acestor reglementări:

- Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate:

- a) La prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul;
- b) Prin excepție de la prevederile de la litera a) de mai sus, în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de Lion Capital, în baza unei judecăți de valoare prudențiale referitoare la piața activă definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă (IFRS 13), ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, acțiunile societăților respective sunt evaluate în activul Lion Capital în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare.

Societatea a păstrat această metodă de evaluare pe tot parcursul primelor trei trimestre din anul 2023 în cazul următoarelor companii din portofoliu: SIF Imobiliare PLC (SIFI), SIF Hoteluri SA (CAOR) și IAMU SA (IAMU). Analiza efectuată de societate a relevat că în cazul acestor emitenți nu sunt respectate criteriile de piață activă întrucât pe parcursul perioadei analizate, tranzacțiile înregistrate pe piață au reprezentat mai puțin de 1% din capitalul social al emitentului, numărul total al tranzacțiilor fiind mai mic de 50 (în ultimele 12 luni), iar frecvența acestora a fost insuficientă pentru a îndeplini criteriul de furnizare de informații fiabile despre preț în mod continuu.

- Valorile mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune ce rezultă din ultimele situații financiare anuale, respectiv valoarea capitalurilor proprii cuprinse în raportările lunare către BNR în cazul instituțiilor de credit.
- În cazul societăților pe acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau sistem alternativ, în care Lion Capital deține peste 33% din capitalul social, acțiunile respective sunt evaluate în activul net al Lion Capital exclusiv în conformitate cu standardele internaționale de evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual. Aceste societăți sunt prezentate într-o anexă distinctă în cadrul Situației detaliate a portofoliului.
- Instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- Acțiunile societăților aflate în procedură de insolvență, lichidare judiciară sau de reorganizare sunt evaluate la valoare zero până la finalizarea procedurii.
- Valorile elementelor non-portofoliu luate în calculul activului net sunt evaluate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”).

În conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 10/2015 (art.19) și Regulamentului UE 231/2013 (art. 69-70), în data de 28 februarie 2023, Societatea a informat investitorii că menține politicile și metodele de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare.

Metodele de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliul societății sunt prezentate pe website-ul societății, la adresa www.lion-capital.ro, în cadrul documentelor de funcționare ca FIAIR și anume: Prospectul simplificat, respectiv Regulile fondului, din secțiunea *Governanță Corporativă* › FIAIR, precum și în secțiunea *Administrarea portofoliului* › Activul net › Metode de evaluare a activelor.

Structura portofoliului

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

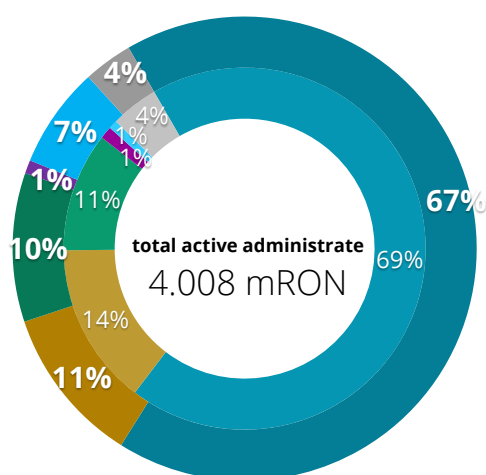
Limitele și restricțiile investiționale incidente operațiunilor derulate de Lion Capital pe parcursul anului 2023 au respectat dispozițiile legale aplicabile, instituite prin Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, având în vedere că în conformitate cu prevederile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

Situația detaliată a investițiilor Lion Capital la data de 30 septembrie 2023, întocmită în conformitate cu anexa 11 din Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

Valoarea totală a activelor administrate de Lion Capital la 30 septembrie 2023 este de **4.008 milioane lei**, cu 17,84% peste valoarea la 31 decembrie 2022, când s-a situat la 3.401 milioane lei.

Valoarea portofoliului de acțiuni (deținut în companii listate și nelistate) reprezenta **78,24%** din totalul activelor administrate de Lion Capital la 30 septembrie 2023, cifrându-se la **3.136 milioane lei**. La finalul T3 2023, Lion Capital deținea *participații majoritare* - peste 50% din capitalul social al emitentului - în 12 companii, cu o valoare însumată de 1.109,79 milioane lei, reprezentând 35,39% din portofoliul de acțiuni.

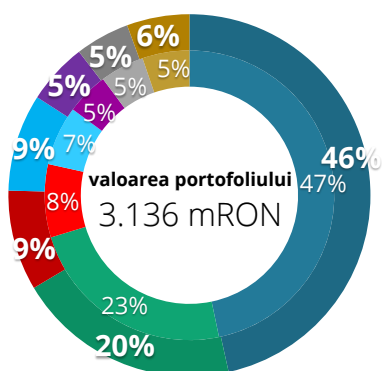
ACTIVELE ADMINISTRATE DE LION CAPITAL la 30 septembrie 2023 categorii de active (pondere în total active)



- **acțiuni listate**
în valoare de **2.695,97 mRON**
(31.12.2022: 2.336,59 mRON)
- **acțiuni nelistate**
în valoare de **439,61 mRON**
(31.12.2022: 492,84 mRON)
- **unități de fond nelistate**
în valoare de **415,80 mRON**
(31.12.2022: 362,94 mRON)
- **obligațiuni corporative**
în valoare de **37,45 mRON**
(31.12.2022: 37,58 mRON)
- **depozite bancare + disponibil**
în valoare de **282,01 mRON**
(31.12.2022: 26,61 mRON)
- **creanțe și alte active**
în valoare de **137,05 mRON**
(31.12.2022: 144,62 mRON)

Notă: valori calculate la 30 septembrie 2023 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2022 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe sectoare

■ **financiar - bancar**

dețineri în **12** emitenți, în valoare de **1.458,74 mRON**
(31.12.2022: 13 emitenți, în valoare de 1.322 mRON)

■ **comerț - imobiliare**

dețineri în **10** emitenți, în valoare de **624,86 mRON**
(31.12.2022: 12 emitenți, în valoare de 667,07 mRON)

■ **farmaceutice**

dețineri în **1** emitent în valoare de **280,99 mRON**
(31.12.2022: 2 emitenți în valoare de 231,07 mRON)

■ **energie - utilități**

dețineri în **6** emitenți, în valoare de **272,43 mRON**
(31.12.2022: 5 emitenți în valoare de 187,75 mRON)

■ **industria ospitalității (hoteluri și restaurante)**

dețineri în **3** emitenți în valoare de **171,19 mRON**
(31.12.2022: 4 emitenți, în valoare de 133,52 mRON)

■ **celuloză și hârtie**

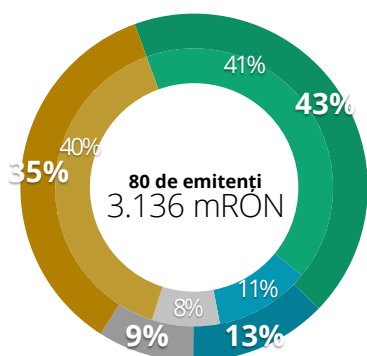
dețineri în **4** emitenți, în valoare de **152,05 mRON**
(31.12.2022: 4 emitenți în valoare de 139,47 mRON)

■ **alte industrii și activități**

dețineri în **44** de emitenți, în valoare de **175,31 mRON**
(31.12.2022: 52 de emitenți, în valoare de 148,55 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 septembrie 2023 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2022 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe categorii de dețineri

■ **până la 5%**

dețineri în **26** de emitenți
valoare totală **1.342,83 mRON** (31.12.2022: 29 de emitenți, 1.173,25 mRON)

■ **5-33%**

dețineri în **39** de emitenți
valoare totală **401,96 mRON** (31.12.2022: 47 de emitenți, 314,33 mRON)

■ **33-50%**

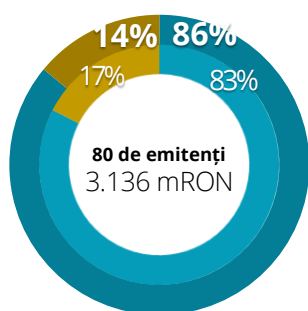
dețineri în **3** emitenți
valoare totală **280,99 mRON** (31.12.2022: 3 emitenți, 223,05 mRON)

■ **peste 50%**

dețineri majoritare în **12** emitenți
valoare totală **1.109,79 mRON** (31.12.2022: 13 emitenți, 1.118,81 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 septembrie 2023 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2022 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - în funcție de lichiditate



■ societăți listate

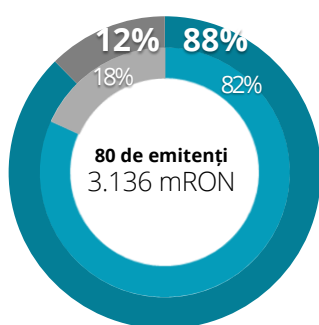
2.695,97 mRON (31.12.2022: 2.336,59 mRON) valoarea deținerilor în **27** de emitenți (31.12.2022: 32)

■ societăți nelistate

439,61 mRON (31.12.2022: 492,84 mRON) valoarea deținerilor în **53** de emitenți (31.12.2022: 60)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 septembrie 2023 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2022 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr.

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - expunere geografică



■ România

2.746,42 mRON (31.12.2022: 2.313,10 mRON) valoarea deținerilor în **78** de emitenți (31.12.2022: 90)

■ piețe externe

389,16 mRON (31.12.2022: 516,33 mRON) valoarea deținerilor în **2** emitenți (31.12.2022: 2): Austria (1 emitent – Erste Bank), Cipru (1 emitent – SIF Imobiliare)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 septembrie 2023 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2022 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

Primele trei sectoare cu ponderi importante în structura activului total sunt sectorul bancar, administrarea investițiilor și sectorul imobiliar, acestea cumulând 64,30% din totalul activelor (TA) în administrare. Expunerea pe sectorul bancar rămâne importantă, emitenții din acest sector și instrumentele financiare emise (e.g. instrumente de capital, depozite și conturi curente) având ponderea de 34,53% în TA la 30.09.2023. Creșterea înregistrată se datorează atât aprecierii cotațiilor emitenților din sectorul bancar, cât și încasării dividendelor cuvenite.

Diversificarea alocării investiționale prin mărirea expunerii pe alte sectoare (cu ponderi mai mici sau sectoare fără expunere) rămâne un obiectiv al Fondului de reducere a riscului de concentrare al portofoliului.

TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIUL LION CAPITAL la 30 septembrie 2023

Emitent (simbol bursier)	Domeniu de activitate	Deținere	Valoare* [lei]	% din VAN
1. Banca Transilvania (TLV)	financiar-bancar	4,78%	843.120.768	22,12%
2. SIF Imobiliare Plc (SIFI)	imobiliare	99,99%	348.341.981	9,14%
3. Biofarm (BIO)	ind. farmaceutică	36,75%	280.986.952	7,37%
4. SIF1 IMGB	imobiliare	99,92%	267.259.986	7,01%
5. SIF Muntenia (SIF4)	financiar (FIA)	17,93%	218.731.859	5,74%
6. BRD Groupe Société Générale (BRD)	financiar-bancar	1,95%	212.674.063	5,58%
7. OMV Petrom (SNP)	energie – utilități	0,57%	202.396.287	5,31%
8. Vrancart (VNC)	ind. celulozei și hârtiei	75,50%	151.738.296	3,98%
9. SIF Hoteluri (CAOR)	industria ospitalității	98,99%	93.216.162	2,45%
10. IAMU S.A. Blaj (IAMU)	mașini și echipamente	96,53%	86.684.983	2,27%
TOTAL			2.705.151.337	70,99%

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

4. ACȚIUNILE EMISE DE LION CAPITAL

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE LION CAPITAL

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

Acțiunile emise de Societate conferă tuturor deținătorilor drepturi egale.

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

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

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

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

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

Acțiunile LION la BVB

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

Lichiditatea acțiunilor LION a crescut în trimestrul al treilea 2023, dar a fost mult mai scăzută față de

perioada similară a anului 2022, în anul 2023 tranzacționându-se în total 6.552.484 de acțiuni, reprezentând 1,291% din totalul titlurilor emise, valoarea totală a acțiunilor tranzacționate fiind de 15.962.199 de lei. Pe piața DEAL și POF au fost derulate tranzacții cu 2.179.329 de acțiuni în valoare totală de 5.460.976 lei.

Din cele 187 zile de tranzacționare, 71 zile au fost cu variații pozitive (maxim +5,81% în data de 18 septembrie) și 70 zile cu variații negative (minim -2,86% în data de 21 iunie)

Prețul de închidere maxim la care a fost tranzacționat acțiunea LION în anul 2023 a fost de 2,5500 lei pe acțiune, în ședința din 18 septembrie, iar prețul de închidere minim a fost de 2,3400 lei pe acțiune, în ședința din 28 iunie, plaja de tranzacționare între maximum și minimum perioadei fiind de 9%. Prețul mediu al perioadei a fost de 2,4361 lei pentru o acțiune.

Acțiunile LION au crescut cu +3,67% YtD, în această perioadă indicele BET-BK a crescut cu +17,75%, iar indicele BET-FI cu 6,06% până la data de 30 septembrie 2023.

La 30 septembrie 2023 capitalizarea bursieră a acțiunilor emise LION a fost de 1.289,075 milioane lei, iar calculată pentru acțiunile aflate în circulație a fost de 1.286,56 milioane lei, valori calculate la prețul de închidere.

Indicii BVB care conțin LION:

BET-FI este primul indice sectorial al BVB și reflectă tendința de ansamblu a prețurilor fondurilor de investiții financiare tranzacționate pe piața reglementată BVB. Variația indicelui BET-FI până la data de 30 septembrie 2023: +6,06%. Pondere LION în BET-FI: 17,08% (septembrie 2023).

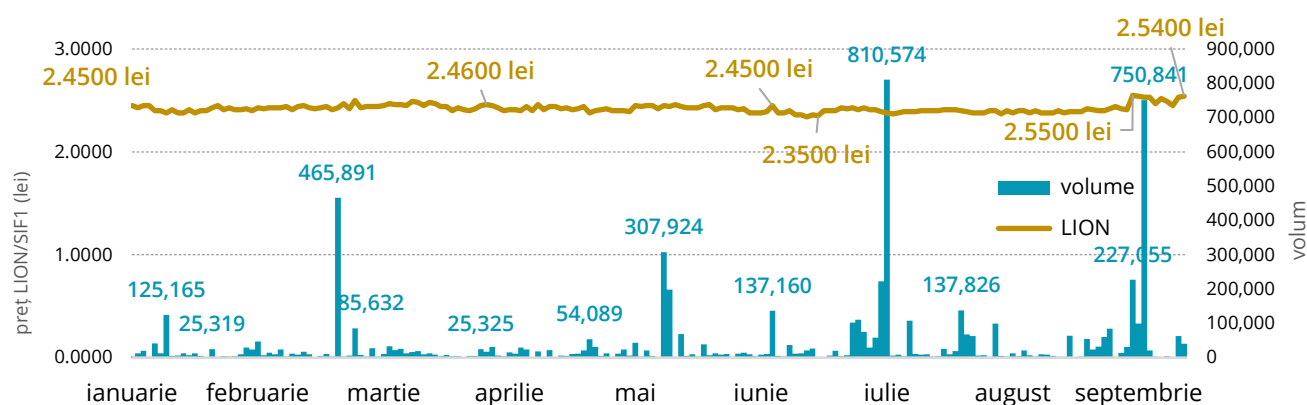
BET-BK este un indice de prețuri ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societăți listate pe piața reglementată a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectând cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor. Variația indicelui BET-BK până la data de 30 septembrie 2023: +17,75%. Pondere LION în BET-BK: 1,91% (septembrie 2023).

BET-XT este un indice blue-chip și reflectă evoluția prețurilor celor mai lichide 25 de companii tranzacționate în segmentul de piață reglementată, inclusiv fondurile de investiții alternative, ponderea maximă a unui simbol în indice fiind de 15%. Variația indicelui BET-XT până la data de 30 septembrie 2023: +18,10%. Pondere LION în BET-XT: 2,09% (septembrie 2023).

BET-XT-TR este varianta de tip total return a indicelui BET-XT, reflectând atât evoluția prețurilor companiilor componente, cât și dividendele oferite de acestea. Variația indicelui BET-XT-TR până la data de 30 septembrie 2023: +23,84%. Pondere LION în BET-XT-TR: 2,05% (septembrie 2023).

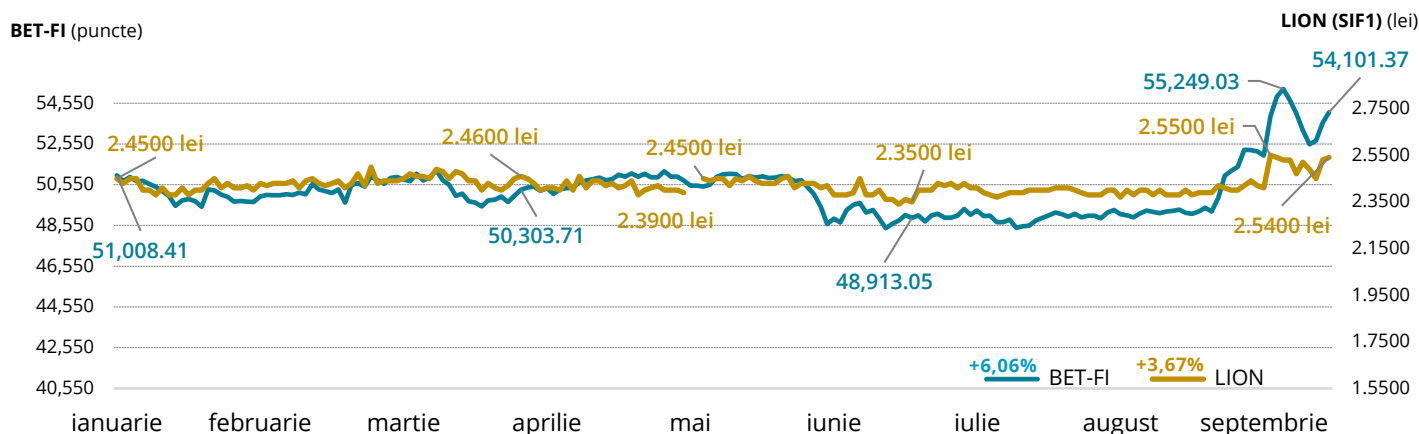
BET-XT-TRN este varianta de tip net total return a indicelui BET-XT. Indicele BET-XT-TRN reflectă atât evoluția prețurilor companiilor componente cât și a reinvestirii dividendelor nete oferite de acestea. Variația indicelui BET-XT-TRN până la data de 30 septembrie 2023: +21,88%. Pondere LION în BET-XT-TRN: 2,05% (septembrie 2023).

PREȚUL ACȚIUNILOR LION (SIF1) ȘI VOLUMUL TRANZACȚIONAT ÎN 2023



valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

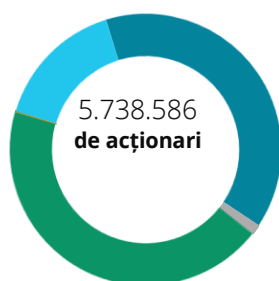
EVOLUȚIA COTAȚIEI LION (SIF1) ȘI A VALORII INDICELUI BET-FI ÎN 2023



valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

La 30 septembrie 2023, Lion Capital avea 5.738.586 acționari, conform datelor raportate de Depozitarul Central S.A. București, societatea care ține registrul acționarilor. Lion Capital deține 990.000 de acțiuni proprii, dobândite în cadrul ofertei publice de cumpărare derulate în perioada 16 februarie – 1 martie 2023 derulată în baza programelor de răscumpărare aprobate prin hotărârile AGEA nr. 3 din 11 octombrie 2021 și nr. 5 din 28 aprilie 2022.

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI în funcție de deținerile la 30 septembrie 2023



39,09%	persoane fizice române (5.736.317 acționari)	1,27%	persoane fizice nerezidente (2.142 de acționari)
43,84%	persoane juridice române (107 acționari)	15,61%	persoane juridice nerezidente (19 acționari)
0,19%	Lion Capital (0,99m acțiuni proprii)		

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 27 aprilie 2023 a aprobat repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2022, în sumă de 95.467.148 lei, la Alte rezerve, ca surse proprii de finanțare, fără distribuire de dividende.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

Managementul riscului

Managementul riscurilor presupune verificarea datelor disponibile de intrare pentru evaluarea acestora precum și încadrarea în limitele de risc stabilite prin proceduri și a profilului de risc global. Rezultatul monitorizării se concretizează prin rapoartele periodice emise de compartimentul Managementul Riscului și supuse informării conducerii superioare (CA și directori).

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

Consiliul de administrație acordă și în anul 2023 o atenție sporită monitorizării evoluției riscurilor la care este expus Fondul, prin promovarea unei conduite prudente și aplicarea unor măsuri preventive menite să asigure atenuarea sau gestionarea riscurilor specifice.

Principalele riscuri la care este expus Fondul

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

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

În analiza riscurilor și a potențialului de materializare al acestora, toate participațiile semnificative ale Fondului au fost structurate după portofolii relevante de instrumente financiare în 3 clase de instrumente astfel: (i) instrumente de capitaluri: acțiuni cotate, acțiuni necotate; (ii) instrumente de datorie: obligațiuni guvernamentale, obligațiuni municipale, obligațiuni corporative, depozite bancare (plasamente), unități de fond emise de FIA, (iii) instrumente derivate cu scopul reducerii / acoperirii / administrării riscului (în portofoliul de la data de 30 septembrie 2023 nu se regăsesc astfel de instrumente).

Pentru riscurile asociate fiecărei clase de instrumente menționate, se aplică regulile de identificare, evaluare și monitorizare descrise în procedurile de risc specifice aprobate.

a) Riscul de piață

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

Valoarea de piață a PROXI-85 a crescut în anul 2023 cu aprox. 340 milioane lei (+17%) în timp ce riscul portofoliului a scăzut față de finalul anului 2022, VaR ca procent din expunerea portofoliului PROXI-85 a scăzut sub nivelul de 10%. La 30.09.2023 VaR pentru portofoliul PROXI-85 a fost de 9,08% din valoarea de piață de 2.329 milioane lei. *Tracking-error*, care indică gestiunea activă și reprezintă riscul pentru partea din portofoliu PROXI-85 diferită de indicele de referință BET-BK, a fost de 5,55%, iar *Expected shortfall (Conditional VaR)*, care indică pierderea potențială a portofoliului în cazuri extreme

de depășire a nivelului de încredere de 99%, a fost de 11,12%, în scădere față de datele la finalul anului 2022.

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

Fondul este supus unei expuneri la variațiile valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelelor predominante ale ratelor dobânzii din piață (ROBOR 3M și EURIBOR 3M). Portofoliul de active și instrumente de datorie cuprinde obligațiunile emise de Vrancart SA în RON și împrumutul acordat SIF SPV TWO în EURO (activ financiar), ponderea acestor expuneri din activul total a scăzut la 1,73% după restituirea unor tranșe din împrumutul acordat. Atât obligațiunile cât și împrumutul acordat se încadrează în intervalul de maturitate rămasă până la 5 ani.

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

Valoarea expunerii portofoliului Fondului la riscul valutar (instrumente și active financiare denumite în euro: acțiuni, împrumut acordat filialei, precum și instrumente monetare: depozite și conturi curente) reprezintă o pondere de 14,96% din total active la septembrie 2023, limita de expunere la riscul valutar, stabilită prin profilul global de risc pentru un apetit la riscul valutar la nivel mediu-ridicat, fiind respectată.

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

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

Primele trei sectoare cu ponderi importante în structura activului total sunt sectorul bancar, administrarea investițiilor și sectorul imobiliar și cumulează 64,30% din total active, în scădere de la 67,61% din total active la decembrie 2022. Expunerea pe sectorul bancar rămâne importantă, emitenții din sectorul bancar și instrumentele financiare emise (instrumente de capital, depozite și conturi curente) au o pondere de 34,53% în TA la 30.09.2023. Creșterea se datorează atât aprecierii cotațiilor emitenților bancari, cât și încasării dividendelor cuvenite.

Diversificarea alocării investiționale prin mărirea expunerii pe alte sectoare (cu ponderi mai mici sau sectoare fără expunere) rămâne un obiectiv al Fondului de reducere a riscului de concentrare al portofoliului.

b) Riscul de lichiditate

Fondul își menține un nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidității relative a activelor pe piață, ținând atent seama de perioada necesară pentru lichidare și de prețul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum și de sensibilitatea lor la riscurile de piață sau la alți factori de piață. În procesul de administrare a riscului de lichiditate se analizează distinct lichiditatea portofoliului de instrumente financiare de riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată.

Profilul de lichiditate al portofoliului de acțiuni este influențat major de lichiditatea pieței pe care acestea sunt cotate, doar 10 societăți din portofoliu, cotate la BVB, se încadrează la criteriul de lichiditate privind tranzacțiile zilnice.

Riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată ale Fondului este redus, datoriile curente putând fi acoperite imediat de soldul conturilor curente și depozitele plasate pe termene scurte. Evaluarea indicatorului LCR netă imediată la 30 septembrie 2023 este de 15,62, ceea ce indică o valoare a activelor mai mare față de valoarea datoriilor curente.

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

c) Riscul de credit

Fondul este expus riscului de credit și contraparte ca urmare a investițiilor realizate în instrumente de datorie emise de societăți comerciale, a conturilor curente și depozitelor bancare și a altor creanțe. Riscul de credit este diminuat și prin plasarea disponibilităților bănești ale Fondului în mai multe bănci, plasamentele fiind constituite la primele instituții bancare din sistem, cu rating similar sau apropiat de ratingul de țară (BBB+ și BB+, confirmate de agențiile de rating în anul 2023).

Administrarea riscului de credit se realizează prin monitorizarea cu atenție și în mod constant a expunerilor la riscul de credit astfel încât Fondul să nu sufere pierderi ca urmare a concentrației creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

Evaluarea indicatorilor de risc de credit al contrapărții funcție de expunerea pe emitenți necotați sau fără rating, reprezentând 1,73% din total active, și în funcție de expunerea pe sectoare de activitate, reprezentând 7,04% din total active, relevă o pierdere așteptată de 0,568% din valoarea expunerii.

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

d) Riscul operațional

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

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

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

Până la 30 septembrie 2023 nu s-au înregistrat incidentele de natura riscului operațional generate de sistemele informatice. În perioada 14 martie – 22 iunie 2023 a fost derulat auditul periodic obligatoriu al sistemelor IT conform Normei ASF nr. 4 / 2018, raportul final de audit fiind prezentat Consiliului de administrație și ASF.

Nu s-au înregistrat cheltuieli operaționale asociate riscurilor operaționale, toleranța la riscul operațional aprobată fiind de 1% din NAV în cadrul profilului global de risc pentru un apetit la risc de nivel mediu.

Riscul de spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT)

Societatea se asigură că ia măsurile corespunzătoare pentru identificarea și evaluarea riscurilor referitoare la spălarea banilor și finanțarea terorismului, luând în considerare factorii de risc, inclusiv cei referitori la clienți, țări sau zone geografice, produse, servicii, tranzacții sau canale de distribuție, proporționale cu natura și dimensiunea activității sale. Evaluarea riscurilor SB/FT asociate clientelei se realizează atât la inițierea unei relații de afaceri cât și ulterior tranzacției, dacă pe parcursul acesteia se modifică unul din factorii de risc.

În urma evaluării riscurilor SB/FT pentru perioada curentă de raportare a rezultat că toți partenerii de afaceri au un risc inerent scăzut (scor obținut între 0-5 puncte). Au fost aplicate măsuri simplificate de cunoaștere a clientelei și de monitorizare normală a relației de afaceri. Riscul rezidual total rămas după ce controalele interne au fost aplicate riscului inerent duce la concluzia că expunerea Lion Capital la riscul de SB/FT este scăzut și se încadrează în apetitul și limitele aprobate de Consiliul de administrație.

e) Alte riscuri la care este supusă Societatea

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

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

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

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

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

Mecanisme interne prin care se asigură monitorizarea limitelor de expunere

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

Monitorizarea și raportarea periodică

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

Verificarea prealabilă la momentul investiției

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

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

Expunerile mai mari de 10% pe instrumente emise de același emitent sunt la Banca Transilvania SA (prima pondere în TA de 21,04%) și SIF Imobiliare PLC (pondere în TA de 8,69%). Aceste dețineri reprezintă împreună o expunere de 29,73% din TA, fără să depășească limita superioară de 80%.

La data de 30.09.2023 Fondul deține un număr de 9.878.329 acțiuni emise de Depozitarul Central, ponderea de deținere este de 3,9057% din capitalul social al emitentului, un număr de 142.500 acțiuni emise de contrapartea centrală CCP.RO ponderea fiind de 1,7857% din capitalul social al emitentului.

La data de 30.09.2023 Fondul deține un număr de 410.637 acțiuni emise de operatorul de piață Bursa de Valori București SA, ponderea de deținere este de 5,1016% din capitalul social al emitentului.

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

Efectul de levier

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

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

În anul 2023 Lion Capital nu a utilizat efectul de levier pentru portofoliul administrat, nedeținând instrumente care să genereze un astfel de efect. La data de 30 septembrie 2023 indicatorul de levier prin metoda brută a avut valoarea de 96,761%, iar prin metoda angajamentului 100%.

Riscul de durabilitate – implementare SFDR

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

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

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

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

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

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

6. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2023

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

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

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

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

7. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 30 SEPTEMBRIE 2023

Lion Capital a întocmit raportarea contabilă la 30 septembrie 2023 în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Raportarea contabilă întocmită la 30 septembrie 2023 nu a fost auditată de către auditorul financiar, nefiind o cerință legală sau statutară.

În continuare sunt prezentate poziția financiară a Societății și rezultatele la 30 septembrie 2023:

Situația simplificată a poziției financiare - extras

Situația individuală a poziției financiare - extras		
<i>(toate sumele sunt exprimate in lei)</i>	30/09/2023	31/12/2022
Numerar și echivalente de numerar	282.018.531	26.615.152
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.759.573.464	1.723.810.844
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.863.366.058	1.624.523.020
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	16.518.047	16.674.856
Alte active	65.227.124	13.639.280
Total active	3.986.703.224	3.405.263.152
Datorii	197.163.240	162.409.967
Capitaluri proprii	3.789.539.984	3.242.853.185
Total pasive	3.986.703.224	3.405.263.152

Valoarea **activelor totale** deținute la data de 30 septembrie 2023 a fost de 3.986,7 milioane lei, în creștere cu 17,1% față de valoarea activelor existente la sfârșitul anului 2022.

Principalele elemente patrimoniale au evoluat față de începutul perioadei astfel:

- **Numerarul și echivalentele de numerar** sunt în creștere semnificativă față de nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2022, ca rezultat al vânzărilor de acțiuni efectuate în primele 3 trimestre ale anului 2023 și a dividendelor încasate de la societățile din portofoliu.

- **Activele financiare la valoare justă prin profit și pierdere**, în valoare de 1.759,6 milioane lei, prezintă creștere față de 31 decembrie 2022 cu 35,8 mil lei ca efect al înregistrării diferențelor de valoare justă pentru unitățile de fond, filiale și entitățile asociate la data de 30 septembrie 2023. Creșterea de valoare justă a compensat scăderea volumului acestor active ca urmare a încasării unei părți din împrumutul acordat unei filiale și a vânzării unei filiale.

-- **Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**, în valoare de 1.863,4 milioane lei, sunt cu 238,9 mil lei peste nivelul înregistrat la 31 decembrie 2022, ca efect al înregistrării diferențelor favorabile de valoare justă a portofoliului de active financiare la 30 septembrie 2023, creștere care a compensat ieșirile de acțiuni (vânzări) din primele 9 luni ale anului 2023.

- Categoria **Alte active** prezintă o creștere semnificativă față de începutul perioadei, fiind datorată în principal sumelor virate pentru participarea la majorarea capitalului social la societatea Vrancart (37,8 mil lei) și dividendelor cuvenite de la societățile din portofoliu (24,5 mil lei).

- **Datoriile** înregistrează creștere față de începutul perioadei, în principal ca efect al înregistrării impozitului amânat aferent diferențele de valoare justă favorabile rezultate din evaluarea acțiunilor.

- Volumul **capitalurilor proprii** a înregistrat o creștere cu 16,9% față de nivelul înregistrat la 31 decembrie 2022, în principal pe seama diferențelor favorabile de valoare justă aferente portofoliului de titluri, înregistrate atât în cadrul elementelor de câștig/pierdere din investiții cât și în cadrul altor

elemente ale rezultatului global la 30 septembrie 2023 cât și pe seama veniturilor din dividende cuvenite la această dată.

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

Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global - extras (toate sumele sunt exprimate in lei)	30/09/2023	30/09/2022
Venituri		
Venituri din dividende	108.793.770	166.177.167
Venituri din dobânzi	9.650.192	5.749.773
Alte venituri operaționale	82.965	580.858
Câștig/(Pierdere) din investiții		
Câștig din diferențe de curs valutar	1.094.446	(193.502)
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	151.807.034	(142.932.553)
Cheltuieli		
Cheltuieli cu comisioanele	(3.640.546)	(3.218.439)
Alte cheltuieli operaționale	(12.602.625)	(11.232.354)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	255.185.236	14.930.950
Impozit pe profit	(12.254.238)	(7.660.691)
Profit/(Pierdere) net/ă	242.930.998	7.270.260
Alte elemente ale rezultatului global	306.868.236	(398.335.133)
Total rezultat global aferent perioadei	549.799.234	(391.064.873)

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

- **Veniturile din dividende** înregistrate la 30 septembrie 2023 sunt în volum mai redus față de perioada corespunzătoare a anului precedent în principal ca urmare a abordărilor neuniforme în ce privește distribuirea de dividende de către conducerile emitenților bancari din portofoliul Lion Capital. Astfel, doar acționarii Erste Group Bank AG au aprobat în luna mai 2023 distribuirea de dividende, precum și acționarii Băncii Transilvania, în baza hotărârii AGA din luna septembrie 2023, au aprobat distribuirea de dividende în luna noiembrie 2023.

- **Veniturile din dobânzi** sunt mult peste veniturile înregistrate în perioada similară a anului precedent, volumul mai ridicat al acestora datorându-se atât creșterii nivelului ratelor dobânzii în piață cât și structurii activelor.

Câștig/(Pierdere) din investiții prezintă următoarea evoluție:

- **Rezultatul net din diferențe de curs valutar** înregistrat la 30 septembrie 2023 este favorabil, fiind aferent în principal, disponibilităților în valută deținute.

- **Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (FVTPL)** este favorabil, în sumă de 151,8 mil lei, față de pierdere de 142,9 mil lei la 30 septembrie 2022. Câștigul net este rezultatul evaluării la valoare justă la 30 septembrie 2023 a acțiunilor deținute la filiale și entități asociate și a unităților de fond.

Cheltuielile realizate la data de 30 septembrie 2023 sunt peste cele realizate în perioada corespunzătoare a anului 2022, fiind înregistrate creșteri atât la cheltuielile cu comisioanele cât și la cele operaționale.

Profitul net înregistrat la data de 30 septembrie 2023, în sumă de 242,9 milioane lei, este în principal efectul rezultatului din evaluarea la valoarea justă a participațiilor mai sus menționate și a veniturilor din dividende realizate. Profitul realizat este mult peste cel realizat în perioada corespunzătoare a anului precedent.

Totalul rezultatului global la 30 septembrie 2023 este pozitiv, în sumă de 549,8 milioane lei și este efectul recunoașterii în cadrul altor elemente ale rezultatului global, a creșterii valorii juste,

comparativ cu finalul anului 2022, a portofoliului de active financiare clasificate în categoria FVTOCI (Active la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – în principal participațiile din sectorul financiar și industria extractivă).

Indicatori economico-financiar la data de 30 septembrie 2023

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat la 30/09/2023
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾	Active curente/Datorii curente	12,4
2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	nu este cazul
	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	nu este cazul
3. Viteza de rotație a debitelor-clienți ³⁾	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 270	39
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,0746

¹⁾ **Indicatorul lichidității curente**, oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2, față de care valoarea realizată la sfârșitul primelor 9 luni din 2023 a fost 12,4. Acest nivel este explicabil prin nivelul ridicat al activelor curente existente la 30 septembrie 2023, pe fondul existenței unor sume semnificative de lichidități în conturi bancare și depozite.

²⁾ **Indicatorul gradului de îndatorare**, exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate. Societatea nu a avut împrumuturi la 30 septembrie 2023 și ca urmare acest indicator este zero.

³⁾ **Viteza de rotație a debitelor-clienți**, exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate. Pentru cifra de afaceri au fost luate în calcul veniturile și câștigurile societății realizate la data de 30 septembrie 2023.

Viteza de rotație calculată la 30 septembrie 2023 a fost de 39 zile.

⁴⁾ **Viteza de rotație a activelor imobilizate**, exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri (valoarea veniturilor și câștigurilor) generată de o anumită cantitate de active imobilizate. La stabilirea indicatorului s-a luat în calcul valoarea justă a imobilizărilor financiare. La 30 septembrie 2023, acest indicator avea o valoare de 0,0746.

8. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Schimbări în conducerea emitentului

Prin raportul curent din data de 2 octombrie 2023, Lion Capital a informat investitorii că, începând cu data de 1 octombrie 2023, a încetat, prin acordul părților, mandatul de director general adjunct deținut în cadrul societății de către doamna Teodora Sferdian, în baza contractului de delegare de competențe încheiat cu societatea.

Încetarea contractului de mandat a survenit ca urmare a solicitării de retragere din funcție a doamnei Teodora Sferdian, fundamentată pe motive de natură strict personală.

Hotărârile Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 26 octombrie 2023

Adunarea generală ordinară a acționarilor societății Lion Capital S.A., ținută în data de 26 octombrie 2023, la prima convocare a aprobat prin Hotărârea nr. 3, numirea Deloitte Audit S.R.L în calitate de auditor financiar, prelungindu-se mandatul existent cu o perioadă de 2 (doi) ani, și împuternicirea consiliului de administrație pentru negocierea și încheierea contractului de audit având ca obiect auditarea situațiilor financiare individuale și consolidate pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2025, care va intra în vigoare ulterior aprobării ASF, în conformitate cu prevederile art. 21 alin. a) din Norma ASF nr. 13/2019 privind cadrul unitar de desfășurare a auditului statutar la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

9. ANEXE

ANEXA 1 Situații financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2023, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, neauditate

ANEXA 2 Situația activelor și datoriilor Lion Capital la 30 septembrie 2023 - întocmită conform anexei 10 la Regulamentul nr. 7/2020

ANEXA 3 Situația detaliată a investițiilor Lion Capital la 30 septembrie 2023 - întocmită conform anexei 11 la Regulamentul nr. 7/2020

Raportul semestrial întocmit la 30 septembrie 2023 a fost aprobat de Consiliul de Administrație al Lion Capital în ședința din 15 noiembrie 2023.

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General