

Lion Capital S.A.

Situații financiare

consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2024

Întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare

Neauditare

Cuprins

pagina

Situații financiare consolidate interimare simplificate

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

1

Situația consolidată interimara simplificată a poziției financiare

2

Situația consolidată interimara simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

3 - 4

Situația consolidată interimara simplificată a fluxurilor de trezorerie

5 - 6

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificate

7- 40

În LEI	Notă	30 iunie 2024	30 iunie 2023
Venituri			
Venituri din dividende	6	104.047.516	26.899.964
Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global)	7	13.590.934	2.218.794
Venituri din dobânzi active la valoare justa prin profit sau pierdere	7	1.804.372	6.240.017
Alte venituri operaționale	8	19.991.388	15.870.152
Alte venituri financiare		445.500	-
Câștig/(Pierdere) din investiții			
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare		-	13.921.352
Câștig/(Pierdere) din diferențe de curs valutar		(13.690)	749.335
Castig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	9	(10.246.052)	70.287.422
Cheltuieli			
Reluări/(constituiri) de provizioane pentru riscuri și cheltuieli		2.557.547	1.918.932
Reluări/(constituiri) de ajustări pentru depreciere active circulante		(43.949)	(58.042)
Cheltuieli cu dobânda		-	(210.369)
Cheltuieli cu comisioanele	10	(2.663.716)	(2.304.198)
Alte cheltuieli operaționale	11	(18.950.140)	(16.555.580)
Profit înainte de impozitare		110.519.710	118.977.779
Impozitul pe profit	12	(10.074.009)	(12.268.604)
Profit net al exercițiului financiar		100.445.701	106.709.175
Profitul este atribuit către:			
Societatea mama		99.925.575	106.704.755
Interesele care nu controlează		520.125	4.420
Profit total aferent exercițiului financiar		100.445.701	106.709.175
Alte elemente ale rezultatului global			
Sume care sunt sau pot fi transferate în rezultatul reportat			
Variația valorii juste active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		421.317.542	126.736.784
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		(65.272.389)	(15.701.241)
Alte elemente ale rezultatului global		356.045.153	111.035.543
Total rezultat global aferent perioadei		456.490.854	217.744.718

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 30 septembrie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Bogdan Dușu
Director Financiar

În LEI	Notă	30 iunie 2024	31 decembrie 2023
Active			
Numerar si echivalente de numerar	13	704.643.873	417.878.500
Depozite bancare	14	17.273.542	19.674.562
Alte active financiare	17	57.011.222	37.869.832
Alte active		926.327	442.330
Active deținute pentru vânzare		64.940.084	64.940.084
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	15	1.711.707.171	1.920.410.142
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	16	2.233.955.590	1.826.159.366
Investiții imobiliare		31.350.177	33.745.945
Imobilizări corporale		5.921.451	6.216.225
Total active		4.827.729.437	4.327.336.986
Datorii			
Dividende de plată		9.844.516	9.886.856
Alte datorii financiare	18	4.553.003	17.386.795
Alte datorii si venituri inregistrate in avans		68.124.421	64.954.572
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		1.175.052	3.732.599
Datorii privind impozitul pe profit amânat	19	246.729.550	181.027.745
Total datorii		330.426.542	276.988.567
Capitaluri proprii			
Capital social	20	50.751.006	50.751.006
Actiuni proprii		-	(2.494.800)
Pierderi din rascumpararea actiunilor proprii		-	(31.973)
Beneficii acordate in instrumente de capitaluri proprii		844.800	2.159.850
Alte reserve	20	2.116.822.167	1.699.567.035
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		1.176.569	1.176.569
Rezerve legale		10.418.666	11.106.413
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	20	1.343.305.512	1.002.509.286
Rezultatul reportat	20	972.318.240	1.284.040.414
Total		4.495.636.960	4.048.783.801
Interese care nu controleaza		1.665.935	1.564.619
Total capitaluri proprii		4.497.302.895	4.050.348.420
Total datorii și capitaluri proprii		4.827.729.437	4.327.336.987

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 30 septembrie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dușu Bogdan
Director Financiar

Situația consolidată interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2024

În LEI

	Capital social	Actiuni proprii	Pierderi din rascumparare actiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activele financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluare imobilizari corporale	Beneficii acordate in instrumente de capitaluri proprii	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total	Interese care nu controleaza	Total
Sold la 1 ianuarie 2024	50.751.006	(2.494.800)	(31.973)	11.106.413	1.002.509.286	1.176.569	2.159.850	1.699.567.035	1.284.040.414	4.048.783.780	1.564.620	4.050.348.420
Profit an current	-	-	-	-	-	-	-	-	99.925.575	99.925.575	520.125	100.445.701
Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata in contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata in rezultatul reportat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variația rezervei	-	-	-	-	406.068.614	-	-	-	4.919.637	410.988.250	-	410.988.250
Impozit pe profit amanat aferent	-	-	-	-	(65.272.389)	-	-	-	-	(65.272.389)	-	(65.272.389)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	340.796.225	-	-	-	104.845.212	445.641.437	520.125	446.161.562
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	417.255.133	(417.255.133)	-	-	-
Dividende de plată aferente anului 2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variația rezervei aferente filialelor	-	-	-	(687.747)	-	-	-	-	687.747	-	(418.809)	(418.809)
Variație beneficii acordate	-	-	-	-	-	-	(1.315.050)	-	-	(1.315.050)	-	(1.315.050)
Rascumparare actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Anulare acțiuni proprii	-	2.494.800	31.973	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile propria	-	-	31.973	(687.747)	-	-	(1.315.050)	417.255.133	(416.567.386)	1.211.722	(418.809)	792.914
Sold la 30 iunie 2024	50.751.006	-	-	10.418.666	1.343.305.512	1.176.569	844.800	2.116.822.167	972.318.240	4.495.636.960	1.665.935	4.497.302.895

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 30 septembrie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dușu Bogdan
Director Financiar

Situația consolidată interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2024

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

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 30 septembrie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dușu Bogdan
Director Financiar

**Situația consolidată interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie pentru
semestrul I încheiat la 30 iunie 2024**

<i>În LEI</i>	30 iunie 2024	30 iunie 2023
Fluxuri de numerar din activități de exploatare		
Profit net al perioadei	100.445.701	106.709.175
Ajustări pentru:		
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	437.970	489.195
(Castig)/Pierdere netă din cedarea imobilizărilor corporale	-	-
(Castig)/Pierdere netă din evaluarea investițiilor imobiliare	-	(13.921.352)
(Venituri)/Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea activelor	-	58.042
(Venituri) / Cheltuieli nete cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(2.557.547)	(1.918.932)
(Câștigul net)/ Pierdere netă din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (Nota 15)	10.246.053	(70.287.422)
Venituri din dividende (Nota 6)	(104.046.942)	(26.899.964)
Venituri din dobânzi	(15.395.304)	(8.458.811)
Cheltuieli cu dobânzile	-	210.369
(Venituri)/Cheltuieli din diferențe de curs valutar și alte ajustări	(9.757)	(227.019)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	1.625.250	963.967
Impozitul pe profit (Nota 12)	10.094.218	12.268.604
(Profit)/Pierdere operațional(ă) înainte de modificarea activelor și pasivelor	839.640	(1.014.149)
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare		
Modificări ale altor active	20.277.906	323.295
Modificări ale altor datorii	1.078.398	(4.194.919)
Impozit pe profit plătit	(16.174.279)	(5.251.953)
Numerar net generat/(utilizat) din/în activitățile de Exploatare	6.021.665	(10.137.726)
Fluxuri de numerar din activități de investiții		
Plăți pentru achiziționarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	(1.727.610)	(195.886)
Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni) (Nota 16)	-	64.198.783
(Plasamente) / Incasari din depozite pe termen mai mare de 3 luni	-	17.051.695
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (unități de fond, obligațiuni, acțiuni)	194.985.185	76.270.484
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (unități de fond, obligațiuni, acțiuni)	(25.235.072)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și investiții imobiliare	1.988.940	20.760.548
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și investiții imobiliare	(444.465)	(24.270)
Dividende încasate	96.928.453	21.740.439
Dobânzi încasate	11.936.747	5.833.734
Incasări din plasamente nete din depozite cu scadență mai mare de 3 luni și mai mică de 1 an	2.360.758	-
Numerar net generat/(utilizat) din/în activități de investiții	280.792.935	205.635.528
Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
Încasări/Rambursări de împrumuturi	(287)	(16.537.546)
Dividende plătite acționarilor societății	(48.940)	(91.564)
Rascumparare acțiuni proprii	-	(4.772.793)
Numerar net generat/(utilizat) din/în activități de finanțare	(49.227)	(21.401.903)
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar	286.765.373	174.095.899
Numerar și echivalente în numerar la începutul exercițiului financiar	417.878.500	38.538.814
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	704.643.873	212.634.713

**Situația consolidată interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie pentru
semestrul I încheiat la 30 iunie 2024**

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

	30 iunie 2024	30 iunie 2023
Numerar în casierie	6.226	4.749
Conturi curente la bănci (inclusiv dobanda de încasat)	4.313.017	75.626.172
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni (inclusiv dobânda de încasat)	700.320.408	137.002.716
Alte valori și avansuri de trezorerie	4.222	1.076
Numerar și echivalente de numerar	704.643.873	212.634.712

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 30 septembrie și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General
Financiar

Dușu Bogdan
Director

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2024

Politici contabile consolidate

1 Entitatea care raportează

Lion Capital S.A. (noua denumire din 24 martie 2023 a SIF Banat-Crișana S.A.) („Societatea”) a fost înființată în baza Legii nr. 133/1996 prin reorganizarea și transformarea Fondului Proprietății Private 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 Lion Capital S.A. în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.).

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

Obiectul de activitate al Societății este:

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

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

Societatea de depozitare a Societății, începând cu data de 28.11.2019 este BCR.

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

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

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate întocmite pentru 30 iunie 2024 cuprind Societatea, filialele ei și asociații („Grup”). Filialele și asociații sunt prezentate în Nota 3.

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

Raportarea pe segmente - Activitatea desfășurată de Grup în semestrul I 2024 și anul 2023 se regăsește pe un singur segment de activitate, respectiv financiară.

În conformitate cu IFRS 10, începând cu exercițiul financiar 2018, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate.

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2024

2 Bazele întocmirii

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS-uri) adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare „Norma”).

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, Societățile de investiții financiare au 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.

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

Întrucât nu toate filialele aplică standardele internaționale de raportare financiară ca bază contabilă, conturile elaborate în conformitate cu Reglementările Contabile Românești (“RCR”) se retratează pentru a reflecta diferențele existente între conturile conforme cu RCR și cele conform IFRS. În mod corespunzător, conturile conform RCR se ajustează, în măsura în care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situații financiare, în toate aspectele semnificative, cu cerințele IFRS adoptate de Uniunea Europeană prin Regulamentul 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din iulie 2002 și cu cele ale Normei ASF nr. 39/2015.

b) Prezentarea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate

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

c) Bazele evaluării

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

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

Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 4.

d) Continuitatea activității

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

e) Moneda funcțională și de prezentare

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

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2024

f) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii Grupului a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

Judecățile efectuate de către conducerea Grupului în aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în Nota 6.

g) Modificări ale politicilor contabile - informații privind politicile contabile cu impact material

Grupul a adoptat documentul "Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS)" începând din data de 1 ianuarie 2023. Conducerea a revizuit politicile contabile în acest context, iar Amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine. Amendamentele prevăd prezentarea politicilor contabile "cu impact material", mai degrabă decât a politicilor contabile "semnificative". De asemenea, amendamentele oferă îndrumări privind aplicarea conceptului de „material” în prezentarea politicilor contabile.

Politicile contabile adoptate sunt aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare consolidate.

Începând cu exercițiul financiar 2018, Grupul 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.

3 Bazele consolidării

a) Filialele și entitățile asociate

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

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2024

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

Lista investițiilor în filiale la 30 iunie 2024 și 31 decembrie 2023 este următoarea:

Nr.	Denumire societate	Procent deținut (%)	
		30 iunie 2024	31 decembrie 2023
1	(SIF Imobiliare PLC Nicosia)	99,9997	99,9997
2	(SIF SPV TWO București)	99,99	99,99
3	(SIF SPV THREE)	99,90	-
4	(SIF SPV FOUR)	99,90	-
5	SAI Muntenia Invest SA București	99,98	99,98
6	(SIF1 IMGB)	99,99	99,99
7	(Napomar SA Cluj Napoca)	99,43	99,43
8	(SIF Hoteluri SA Oradea)	98,99	98,99
9	Administrare Imobiliare SA București	97,40	97,40
10	(Iamu SA Blaj)	96,53	96,53
11	(Vrancart SA Adjud)	76,05	76,05
12	(Uniteh SA)*	36,34	36,34
13	(SIFI CJ Logistic)*	5,53	5,53

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

*Societățile Uniteh SA și SIFI CJ Logistic SA sunt filiale prin controlul deținut direct și/sau indirect prin SIF Imobiliare Plc Nicosia.

b) Entitățile asociate

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

Societatea în care Lion Capital S.A. deține între 20-50%, asupra căreia exercită influență semnificativă la 30 iunie 2024 este Biofarm SA.

Denumire societate	Procent deținut (%)	
	30 iunie 2024	31 decembrie 2023
Biofarm SA București	36,75	36,75

La 30 iunie 2024 Lion Capital S.A. are reprezentanți în Consiliul de administrație al societății Biofarm SA și participă la elaborarea politicilor acesteia.

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2024

Societățile în care Lion Capital S.A. deține între 20-50%, asupra cărora nu exercită influență semnificativă:

- Societăți aflate în lichidare, insolvență, faliment, etc.

Nr.	Denumire societate	Procent deținut (%)		Stare
		30 iunie 2024	31 decembrie 2023	
1	Comar SA Baia Mare	34,94	34,94	Faliment
2	Elbac SA Bacău	32,45	32,45	Faliment
3	Petrocart	30,18	30,18	Insolvență
4	Agroproduct SA Reșița	30,00	30,00	Reorganizare
5	Agroindustrială Nădlac	30,00	30,00	Faliment
6	Uzina Ardealul Alba Iulia	29,51	29,51	Faliment
7	Commixt SA Ocna Mureș	28,97	28,97	Faliment
8	Mebis SA Bistrița	26,78	26,78	Insolvență
9	Exfor SA București	24,23	24,23	Faliment
10	Mopal SA Bistrița	21,89	21,89	Reorganizare
11	Transilvania Aiud	20,19	20,19	Faliment

În conformitate cu IFRS (IAS 28, paragraf 9), Societatea își poate pierde influența semnificativă asupra entităților în care a investit atunci când își pierde puterea de a participa la deciziile privind politicile financiare și puterea de exploatare a entității, ca de exemplu în momentul în care entitatea asociată intră sub controlul guvernului, al justiției, al unui administrator sau al unui organism de reglementare.

- Societăți asupra cărora nu exercită influență semnificativă

Nr.	Denumire societate	Procent deținut (%)	
		30 iunie 2024	31 decembrie 2023
1	Grand Hotel Bucharest	30,19	30,19
2	Forestiera SA Tîrgoviște	25,75	25,75
3	Molidul SA Suceava	21,63	21,63

Întrucât nu sunt îndeplinite criteriile din paragraful 6, IAS 28 („Criterii influență semnificativă”) se poate concluziona că Lion Capital S.A. nu deține influență semnificativă în entitățile asociate din tabelul de mai sus.

c) Tranzacții eliminate la consolidare

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

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

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2024

4 Politici contabile cu impact material - extras

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare consolidate interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare consolidate încheiate la 31 decembrie 2023.

Tranzacții în moneda străină

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situației consolidate a poziției financiare sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă. Câștigurile sau pierderile din elementele monetare sunt reprezentate de diferența dintre costul amortizat exprimat în moneda funcțională la începutul perioadei de raportare, ajustat cu dobânda efectivă și plățile din perioada, și costul amortizat în moneda străină transformat în moneda funcțională la cursul de închidere al perioadei.

Activele și datoriile nemonetare denumite în monedă străină și care sunt măsurate la valoarea justă sunt translatate în moneda funcțională la cursul din data la care s-a determinat valoarea justă.

Câștigurile sau pierderile din decontare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, cu excepția cazurilor în care diferențele de curs provin din translatarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global care sunt incluse în rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare și a cazurilor în care diferențele de curs provin din translatarea instrumentelor financiare clasificate la valoare justă prin profit și pierdere care sunt prezentate ca fiind câștiguri sau pierderi din valoarea justă.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	Curs spot 30 iunie 2024	Curs spot 31 decembrie 2023
EUR	4,9771	4,9746
USD	4,6489	4,4958

Numerar și echivalente de numerar

Numerarul cuprinde disponibilul în casă și la bănci și depozitele la vedere.

Echivalentele de numerar sunt investițiile financiare pe termen scurt, foarte lichide, care sunt ușor convertibile în numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii.

La întocmirea situației consolidate a fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile.

Grupul prezintă situația fluxurilor de numerar pe baza metodei indirecte, reflectând fluxurile de numerar operaționale, cele aferente activității de investiții și cele aferente activității de finanțare. Grupul recunoaște achizițiile și vânzările de active financiare, dividendele și dobânzile încasate în cadrul fluxurilor de numerar aferente activității de investiții. Răscumpărarea acțiunilor proprii și dividendele plătite acționarilor societății-mamă sunt reflectate în cadrul fluxurilor de numerar aferente activității de finanțare.

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2024

Active și datorii financiare

Instrumentele financiare, conform IFRS 9 include următoarele:

- Investițiile în instrumente de capitaluri proprii (ex. acțiuni);

La 30 iunie 2024 și la 31 decembrie 2023 acțiunile sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

- Investiții în instrumente de datorie (ex. titluri, obligațiuni, împrumuturi);

La 30 iunie 2024 și la 31 decembrie 2023 investițiile în instrumente de datorie deținute sunt evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

- Creanțe comerciale și alte creanțe;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Instrumente financiare derivate;
- 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.

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

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

Modelul de afaceri

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

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

- administrarea eficientă a unui portofoliu diversificat de active de calitate, în măsură să asigure un flux constant de venituri, conservarea și creșterea pe termen mediu-lung a capitalului, în scopul creșterii valorii pentru acționari și obținerea unor randamente cât mai ridicate ale capitalului investit
- Abordarea diferențiată adoptată de Societate pentru fiecare dintre participațiile sale urmărește fructificarea unui randament agregat, generat din câștig de dividend și câștig de capital.

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificata la 30 iunie 2024

Modelul activelor deținute pentru colectare

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

Modelul activelor deținute pentru colectare și vânzare

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

Alt model de afaceri

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

Testul SPPI

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

Există o serie de indicatori care 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.

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2024

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

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

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

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

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

(b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat. Grupul poate face o alegere irevocabilă la recunoașterea inițială în cazul anumitor investiții în *instrumente de capitaluri proprii* care altminteri ar fi evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere să prezinte variațiile ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global (conform 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 Grupul devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Atunci când Grupul 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, Grupul trebuie să evalueze activele financiare, în conformitate cu IFRS 9 la:

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

După recunoașterea inițială, Grupul trebuie să evalueze datoriile financiare în conformitate IFRS 9.

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2024

Astfel, Grupul va clasifica toate datoriile financiare la cost amortizat, cu excepția:

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

Evaluarea la cost amortizat

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

Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările viitoare în numerar pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar până la nivelul valorii contabile brute a activului financiar respectiv costul amortizat al datoriei financiare. La calcularea ratei dobânzii efective, Grupul 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 transferul unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Grupul are acces la acea dată.

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

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

În absența unei cotații de preț pe o piață activă, Grupul folosește tehnici de evaluare. Valoarea justă a activelor financiare netranzacționate pe o piață activă este determinată de evaluatori autorizați.

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.

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2024

Grupul utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile.

Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent.

(iv) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

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

Grupul aplică dispozițiile de depreciere pentru recunoașterea 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, Grupul 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.

Grupul recunoaște în contul de 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.

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

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

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

- Debitorul are o capacitate mare de îndeplinire a obligațiilor asociate fluxurilor de trezorerie contractuale pe termen apropiat.

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

Grupul utilizează, în evaluarea riscului de credit, în principal ratingurile externe disponibile privind riscul de credit.

Câștigul sau pierderea aferentă cedării unui activ financiar sau unei datorii financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere este recunoscut în profitul sau pierderea curentă.

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2024

La derecunoașterea instrumentelor de capitaluri proprii desemnate în categoria activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, câștigurile sau pierderile reprezentând diferențe favorabile sau nefavorabile din evaluare, evidențiate în rezerve din reevaluare, se recunosc în alte elemente ale rezultatului global (rezultat reportat reprezentând surplus net realizat - IFRS 9).

La derecunoașterea activelor financiare, rezultatul reportat de la data tranziției la IFRS 9 se transferă într-un rezultat reportat reprezentând surplus realizat.

Un câștig sau o pierdere aferentă unui activ financiar care este evaluat la cost amortizat se recunoaște în profitul sau pierderea curentă atunci când activul este derecunoscut.

(v) Derecunoaștere

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

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

Derecunoașterea activelor și datoriilor financiare se evidențiază contabil utilizând metoda costului mediu ponderat. 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 Grupul reclasifică active financiare conform pct. 4.4.1 din IFRS 9 (ca efect al modificării modelului de afaceri pentru gestionarea activelor sale financiare), atunci vor fi reclasificate toate activele financiare afectate. Datoriile financiare nu pot fi reclasificate ulterior recunoașterii inițiale.

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

În eventualitatea unei reclasificări, Grupul procedează astfel:

- La reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin contul de profit sau pierdere, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în contul de profit sau pierdere;
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin contul de 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 contul de 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 contul de profit sau pierdere, activul financiar continuă să fie evaluat

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2024

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:

- Câștigurile sau pierderile generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere;
- 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 contul de 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 contul de profit sau pierdere
- Ajustările pentru pierdere sunt recunoscute în contul de 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 contul de profit sau pierdere, în cazul instrumentelor de datorie;
- Sunt transferate în cadrul rezultatului reportat, în cazul instrumentelor de capital propriu (acțiuni).

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

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

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2024

5 Administrarea riscurilor semnificative

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

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

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

5.1 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 Grupului stabilește limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totuși, utilizarea acestei abordări nu duce la prevenirea pierderilor în afara limitelor stabilite în situația unei fluctuații semnificative a pieței.

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

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

Riscul de concentrare

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2024

Grupul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț al capitalurilor proprii

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

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

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

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni filiale, entități asociate, obligațiuni corporative și unități de fond) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 160.727.883 lei (31 decembrie 2023: 179.853.492 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 ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 192.201.746 lei (31 decembrie 2023: 157.977.004 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Așa cum se poate observa din tabelul de mai jos, la 30 iunie 2024 Grupul deține preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 50,5% din total portofoliu, în creștere față de cea înregistrată la 31 decembrie 2023.

În LEI	30 iunie 2024	%	31 decembrie 2023	%
Intermedieri financiare si asigurari	1.806.039.250	50,5%	1.464.763.687	44,9%
Industria prelucratoare	902.322.173	25,2%	890.194.675	27,3%
Hoteluri si restaurante	79.971.659	2,2%	178.795.162	5,5%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	237.393	0,0%	230.430	0,0%
Productia si furnizarea de energie, gaze, apa	28.057.500	0,8%	28.800.000	0,9%
Industria extractiva	271.637.123	7,6%	203.994.153	6,3%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	428.075.637	12,0%	435.363.472	13,4%
Constructii	4.516.113	0,1%	4.377.211	0,1%
Transport si depozitare	48.509.668	1,4%	46.044.950	1,4%
Inchirieri bunuri imobiliare	6.601.874	0,2%	8.081.063	0,2%
Agricultura, silvicultura si pescuit	37.793	0,0%	39.615	0,0%
TOTAL	3.576.006.182	100,0%	3.260.684.418	100,0%

La data de 30 iunie 2024 și 31 decembrie 2023, Grupul deține unități de fond în valoare de 315.747.908 lei (31 decembrie 2023: 395.732.790 lei), la următoarele Fondurile de Investiții: ACTIVE PLUS (Fond de investiții alternative cu capital privat), OPTIMINVEST (Fond de investiții alternative cu capital privat), STAR VALUE (Fond de investiții alternative de tip deschis), CERTINVEST ACTIUNI (Fond de investiții alternative de tip deschis), ROMANIA STRATEGY FUND (Fond de investiții alternative de tip închis). Grupul este expus riscului de preț prin prisma plasamentelor efectuate (acțiuni cotate, obligațiuni, depozite bancare) cu grad diferit de risc de către aceste Fonduri de Investiții

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificat e la 30 iunie 2024

(i) Riscul de rată a dobânzii

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

În ceea ce privește instrumentele financiare purtătoare de dobândă: 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 dobândă 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, Grupul este expus riscului ca valoarea justă a fluxurilor viitoare de numerar aferente instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbărilor ratelor dobânzii din piață.

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

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

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Grup pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul primului semestru din anul 2024:

Active financiare	RON		EUR	
	Interval		Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	0,0%	6,00%	2,8%	3,15%
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	4,3%	10,2%	3,10%	5,11%
Părți afiliate împrumuturi	2%	3,5%	1%	1%

* 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 în anul 2022 unei filiale.

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

Active financiare	RON		EUR	
	Interval		Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	0,0%	6,75%	2,8%	3%
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	4,3%	10,2%	3,10%	5,11%
Părți afiliate împrumuturi	2%	3,5%	1%	1%

* 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 în anul 2022 unei filiale.

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2024

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

<i>In RON</i>	30 iunie 2024	31 decembrie 2023
Numerar și echivalente de numerar*	697.123.220	206.578.062
Depozite bancare	17.273.542	19.527.751
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - obligațiuni corporative	-	37.612.296
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - împrumut acordat	50.075.433	50.050.280
TOTAL	764.472.195	313.768.389

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

Impactul asupra profitului net al Grupului (pe seama veniturilor/cheltuielilor din/cu 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 374.591 lei (31 decembrie 2023: 235.326 lei).

În cazul obligațiunilor evidențiate la valoare justă (nivel 3) deținute, o variație de $\pm 5\%$ a prețului de piață al acestora determină un impact net în sumă de ± 0 lei (31 decembrie 2023: $\pm 1.410.461$ lei) în contul de profit sau pierdere.

(iii) Riscul valutar

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

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

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

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

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificata la 30 iunie 2024

Activele și datoriile financiare ale Grupului în lei și valute la 30 iunie 2024 și 31 decembrie 2023 pot fi analizate după cum urmează:

Active și datorii financiare expuse riscului de curs valutar (in RON)

In RON	30 iunie 2024	31 decembrie 2023
Numerar și echivalente de numerar	400.052	204.466.193
Depozite bancare	4.130.993	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere – (inclusiv active deținute de fondurile de investiții)*	76.826.755	75.082.478
TOTAL	81.357.800	279.548.671
Împrumuturi	-	-
Datorii din contracte de leasing	(0)	(0)
Total datorii	(0)	(0)
Active financiare nete	81.357.800	279.548.671

* În cadrul activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere este inclus împrumutul în euro (în anul 2023) și deținerile în valută ale fondurilor închise de investiții, proporțional cu deținerea Societății în activele nete ale acestora.

La data de 30 iunie 2024, Grupul deține unități de fond la următoarele Fondurile de Investiții: ACTIVE PLUS (Fond de investiții alternative cu capital privat), OPTIMINVEST (Fond de investiții alternative cu capital privat), STAR VALUE (Fond de investiții alternative de tip deschis), CERTINVEST ACTIUNI (Fond de investiții alternative de tip deschis), ROMANIA STRATEGY FUND (Fond de investiții alternative de tip închis).

La data de 30 iunie 2024, respectiv la data de 31 decembrie 2023 activele fondurilor de investiții alternative reprezentau în principal plasamente în acțiuni cotate pe o piață reglementată din România sau dintr-un alt stat membru.

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 constant toate celelalte variabile:

	30 iunie 2024		31 decembrie 2023	
	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 5% (2023: 5%)	199.327	-	10.483.075	-
Depreciere EUR 5% (2023: 5%)	(199.327)	-	(10.483.075)	-
Total	-	-	-	-

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificat la 30 iunie 2024

(b) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contraparte a unui instrument financiar să nu reușească să își îndeplinească o obligație sau un angajament financiar în care a intrat în relație cu Grupul, rezultând astfel o pierdere pentru Grup. Grupul este expus riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale sau Statul român, a conturilor curente și depozitelor bancare și a altor creanțe.

Conducerea Grupului monitorizează îndeaproape și în mod constant expunerea la riscul de credit astfel încât să nu sufere pierderi ca urmare a concentrației creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

La datele de 30 iunie 2024 și 31 decembrie 2023 Grupul nu deține garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit.

La datele de 30 iunie 2024 și 31 decembrie 2023 Grupul nu a înregistrat active financiare restante, cu excepția unor solduri din creanțe și debitori diverși, care au fost considerate depreciate.

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

30 iunie 2024	Conturi curente	Depozite bancare	Imprumut acordat (FVTPL)	Obligațiuni emise de societati comerciale (FVTPL)	Alte active financiare	Total
Rating AAA până la A-						
BBB+	438.737	368.7361.062	-	-	-	368.799.737
BBB	784.920	-	-	-	-	784.920
BBB-	273	6.153.052	-	-	-	6.153.273
BB+	2.706.521	233.500.000	-	-	-	236.206.521
BB	9.937	106.275.993	-	-	-	106.285.930
BB-	50.804	-	-	-	-	50.804
Baa1	311.057	-	-	-	-	311.057
NR	-	-	53.908.657	-	57.011.222	110.919.879
TOTAL	4.302.248	714.289.993	53.908.657		57.011.222	829.512.120

31 decembrie 2023	Conturi curente	Depozite bancare	Imprumut acordat (FVTPL)	Obligațiuni emise de societati comerciale (FVTPL)	Alte active financiare	Total
Rating AAA până la A-						
BBB+	397.284	47.757.062	-	-	-	48.154.346
BBB	1.230.468	-	-	-	-	1.230.468
BBB-	24.676	206.768.052	-	-	-	206.792.728
BB+	14.306.255	165.500.000	-	-	-	13.581.010
BB	-	-	-	-	-	-
BB-	50.964	-	-	-	-	50.964
Baa1	66.206	-	-	-	-	66.206
NR	89.706	-	52.034.667	38.185.926	37.869.832	128.180.131
TOTAL	16.165.558	420.025.114	52.034.667	38.185.926	37.869.832	564.281.097

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificare la 30 iunie 2024

Expunerea maximă la riscul de credit a Grupului este în sumă de 829.512.120 lei la 30 iunie 2024 (31 decembrie 2023: 564.281.097 lei). Mai tabelele de mai jos sunt prezentate cele mai importante componente, expuse riscului:

Expunere din conturi curente și depozite plasate la bănci

	Credit rating			30 iunie 2024	31 decembrie 2023
BRD - Groupe Société Générale	BBB+	BRD - Groupe Société Générale	Fitch	9.493	9.417
Banca Transilvania	BB+	Banca Transilvania	Fitch	234.159.520	166.225.245
Banca Comerciala Romana	BBB+	Banca Comerciala Romana	Fitch	261.621.484	41.425.969
CEC Bank	BBB-		Fitch	106.285.930	206.792.728
Exim Bank	BBB+	Exim Bank Romania	Fitch	107.168.761	6.718.960
Intesa Sanpaolo Romania*	BBB	Intesa Sanpaolo Italia	Fitch	20.173	20.384
Procredit	BB+	Procredit	Fitch	6.153.273	5.985.980
Raiffeisen Bank Romania	Baa1	Raiffeisen Bank Romania	Fitch	311.057	66.206
Credit Europe Bank	BB+	Credit Europe Bank	Fitch	2.047.001	7.595.030
UniCredit Tiriatic	BBB	UniCredit Tiriatic	Fitch	764.747	1.210.084
Libra Bank	BB-	Libra Bank	Fitch	50.804	50.964
Techventures Bank	NR	Techventures Bank		-	89.706
Alte banci	NR			-	-
TOTAL				718.592.241	436.190.672

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

Expunerea Grupului la riscul de credit și contrapartidă prin obligațiunile corporative deținute la 31 decembrie 2023 este prezentată în tabelul următor:

Emitent	Nr.buc.	Valoare nominală	Rata dobânzii	Valoare la 31 decembrie 2023 -lei-	Scadență	
Vrancart SA*	Lei	368.748	100,00	8,35%	37.612.296	2024
Total					37.612.296	

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

Având în vedere structura actuală a plasamentelor în depozite bancare și obligațiuni, conducerea nu estimează un impact semnificativ din perspectiva riscului de credit asupra poziției financiare a Grupului.

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

Grupul a efectuat o analiză internă referitoare la pierderile din creditare așteptate, concluzia analizei fiind că impactul acestora este nesemnificativ. Astfel, Grupul nu prezintă în cadrul notelor informații referitoare la pierderile din creditare așteptate prevăzute de IFRS 9.

Obligațiunile corporative nu sunt restante și nu sunt depreciate.

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificare la 30 iunie 2024

(c) Riscul de lichiditate

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

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

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 30 iunie 2024 cât și la 31 decembrie 2023, astfel:

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilă
30 iunie 2024					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	704.643.873	704.643.873	-	-	-
Depozite bancare	17.273.542	17.273.542	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.711.707.171	-	20.559.799	33.480.573	1.657.666.799
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.233.955.590	-	-	-	2.233.955.590
Alte active financiare	57.011.222	57.011.222	-	-	-
Total active financiare	4.724.591.398	778.928.637	20.559.799	33.480.573	3.891.622.389
Datorii financiare					
Dividende de plata	9.844.516	9.844.516	-	-	-
Alte datorii financiare	4.553.003	4.553.003	-	-	-
Alte datorii și venituri înregistrate în avans	68.124.421	-	-	3.183.889	64.940.532
Total datorii financiare	82.521.940	14.397.519	-	3.183.889	64.940.532
Excedent de lichiditate	4.642.069.458	764.531.118	20.559.799	30.296.684	3.826.681.857
31 decembrie 2023					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	417.878.500	417.878.500	-	-	-
Depozite bancare	19.674.562	19.674.562	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.920.410.142	573.630	52.034.667	37.612.296	1.830.189.549
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.826.159.366	-	-	-	1.826.159.366
Alte active financiare	39.345.642	39.345.642	-	-	-
Total active financiare	4.223.468.212	477.472.334	52.034.667	37.612.296	3.656.348.915
Datorii financiare					
Dividende de plata	9.886.856	9.886.856	-	-	-
Alte datorii financiare	17.386.795	17.386.795	-	-	-
Total datorii financiare	27.273.651	27.273.651	-	-	-
Excedent de lichiditate	4.196.194.561	450.198.683	52.034.667	37.612.296	3.656.348.915

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificat la 30 iunie 2024

Ponderea lichidităților imediat disponibile (numerar și echivalente de numerar) este în creștere față de anul precedent, atât per total cât și pe fiecare categorie relevantă a scadenței/exigibilității, prezentate în tabelul de mai sus. Riscul de lichiditate rămâne influențat preponderent de lichiditatea pieței locale de capital, respectiv de raportul între volumul principalelor dețineri listate ale Grupului și lichiditatea medie zilnică a acestora.

5.2 Alte riscuri

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

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

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

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

(a) Riscul aferent impozitării

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

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

Din punct de vedere al impozitului pe profit aferent exercițiului financiar 2015 există riscul de interpretare diferită de către organele fiscale a tratamentelor contabile determinate de tranziția la IFRS ca bază contabilă.

Grupul a ales prescrierea dividendelor distribuite și neridicate timp de 3 ani de către acționari și înregistrarea acestora în contul de Alte rezerve-analitic distinct. Conform prevederilor Codului civil, prescripția se aplică dreptului de a solicita executarea silită, nu dreptului de proprietate asupra sumelor. Având în vedere că transferul acestor sume, impozitate deja atât în sfera impozitului pe profit cât și a celui pe dividende, înapoi în capitalurile proprii reprezintă o tranzacție cu acționarii, nu o operațiune impozabilă. În consecință, Grupul nu a recunoscut un impozit amânat aferent acestor sume. În aceste condiții, există riscul unei interpretări diferite din partea organelor fiscale referitoare la aceste operațiuni.

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

(b) Riscul aferent mediului economic

Conducerea Grupului nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în primele 6 luni din 2024 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 prudentiale impuse de prevederile legale și reglementările în vigoare aplicabile.

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2024

Grupul 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.

(c) Riscul operațional

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

Obiectivul Grupului este să gestioneze riscul operațional în măsura de a-și limita pierderile financiare, de a nu-și leza reputația și de a-și atinge obiectivul investițional de a genera beneficii pentru investitori. Responsabilitatea primară privind implementarea și dezvoltarea controlului asupra riscului operațional revine Consiliului de Administrație. Această responsabilitate este susținută de dezvoltarea standardelor generale de management al riscului operațional, care cuprinde controalele și procesele la furnizorii de servicii și angajamentelor de servicii cu furnizorii de servicii.

(d) Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 4.497.302.895 la data de 30 iunie 2024 (4.050.348.420 lei la 31 decembrie 2023).

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2024

6 Venituri din dividende

În conformitate cu IFRS 9 și ca urmare a faptului că Grupul a ales opțiunea de evaluare a participațiilor prin alte elemente ale rezultatului global, dividendele aferente acestor participații se recunosc în cadrul veniturilor, cu excepția situației în care reprezintă în mod substanțial o recuperare a costului investiției. Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente exercițiului financiar încheiat la 30 iunie 2024 de la societățile rezidente și nerezidente au fost de 0% și 8% (30 iunie 2023: 0%, 8% și 27,5%). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

În LEI	30 iunie 2024	30 iunie 2023	Evaluare
BRD	28.525.828	-	FVTOCI
Banca Transilvania	47.767.943	-	FVTOCI
Erste Bank	-	7.503.480	FVTOCI
SNP Petrom	14.664.853	13.315.545	FVTOCI
Conpet	3.818.984	3.868.165	FVTOCI
SIFI CJ Logistic	22.884	915.365	FVTPL
Azuga Turism		763.276	FVTPL
Bursa de Valori Bucuresti		530.461	FVTOCI
Depozitarul Central	160.918		FVTOCI
Hidroelectrică	3.147.750		FVTOCI
SIF Hoteluri	5.937.781		FVTPL
Altele		3.672	FVTOCI
Total	104.047.516	26.899.964	
FVTOCI	98.086.850	25.221.323	
FVTPL	5.960.666	1.678.641	

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

7 Venituri din dobânzi

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

În LEI	30 iunie 2024	30 iunie 2023
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	13.590.934	2.218.794
	13.590.934	2.218.794

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificăte la 30 iunie 2024

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2024	30 iunie 2023
Venituri din dobânzi obligatiuni	629.561	1.682.450
Venituri din dobanzi aferente contract vanzare actiuni*	-	4.008.618
Venituri din dobanzi aferente contract împrumut	1.174.811	548.948
	1.804.372	6.240.017

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

8 Alte venituri operaționale

<i>În LEI</i>	30 iunie 2024	30 iunie 2023
Venituri din activitatea de administrare (SAI Muntenia Invest și Administrare Imobiliare)	19.777.016	15.708.408
Venituri din chirii	150.888	-
Alte venituri operaționale	63.483	161.743
	19.991.388	15.870.152

Reflectarea veniturilor s-a realizat conform prevederilor IFRS 15 referitoare la identificarea contractului, a obligațiilor de performanță, determinarea prețului și alocarea acestuia conform obligațiilor de performanță și recunoașterea veniturilor atunci când aceste obligații sunt îndeplinite.

9 Câștig/(pierdere) net/ă din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit si pierdere

<i>În LEI</i>	30 iunie 2024	30 iunie 2023
Profit/(Pierdere) din evaluarea/cedarea unităților de fond	(9.872.775)	18.412.612
Profit/(Pierdere) din evaluarea obligațiunilor	(737.496)	-
Profit/(Pierdere) din evaluarea acțiunilor la filiale si entități asociate	364.219	51.874.811
Total	(10.246.052)	70.287.422

La data de 30 iunie 2024 și 30 iunie 2023 Grupul a evaluat participațiile deținute în unități de fond, acțiunile deținute la filiale și entități asociate și obligațiunile deținute, evaluate prin contul de profit și pierdere, rezultând o pierdere de 10 mil lei (30 iunie 2023: o creștere de valoare în sumă de 70 mil lei).

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificata la 30 iunie 2024

10 Cheltuieli cu comisioanele

<i>În LEI</i>	30 iunie 2024	30 iunie 2023
Comisioane Autoritatea de Supraveghere Financiară	1.982.601	1.562.932
Comisioane depozitare	536.365	456.262
Comisioane datorate pentru tranzacții	-	91.850
Comisioane registru	108.122	160.968
Alte comisioane	36.628	32.187
Total	2.663.716	2.304.198

11 Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	30 iunie 2024	30 iunie 2023
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	461.607	404.562
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	14.921.783	12.612.016
Cheltuieli cu amortizarea	437.969	489.194
Cheltuieli privind prestațiile externe	3.128.781	3.049.807
Total	18.950.140	16.555.580

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 2024 numărul mediu de salariați a fost de 72 (30 iunie 2023: 63), iar efectivul de salariați înregistrați la finele perioadei de raportare a fost de 76 (30 iunie 2023: 72). Grupul face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților acestora. Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Grupul nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, societățile din grup nu sunt obligate să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.

12 Impozitul pe profit

<i>În LEI</i>	30 iunie 2024	30 iunie 2023
Impozit pe profit current		
Impozitul pe profit curent (16%)	1.816.068	8.388.428
Impozitul pe dividende (0%, 8%, 27,5%*)	7.848.733	3.554.114
Impozit pe venit (1%)	-	-
Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	1.815
Imobilizări corporale/Investiții imobiliare	-	17.219
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli și ajustări creanțe și stocuri	409.208	307.029
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul perioadei	10.074.009	12.268.604

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

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2024

13 Numerar și echivalente de numerar

În LEI	31 decembrie	
	30 iunie 2024	2023
Numerar în casierie și alte valori	10.448	5.701
Conturi curente la bănci (inclusiv dobanda de incasat)	4.313.017	10.218.777
Depozite la bănci cu maturitate initiala mai mica de 3 luni	700.320.408	407.654.022
Total numerar si echivalente de numerar	704.643.873	417.878.500

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

Numerarul si echivalentul de numerar nu au termenul depășit și nu sunt depreciate.

14 Depozite bancare

În LEI	31 decembrie	
	30 iunie 2024	2023
Depozite la bănci cu maturitate initiala mai mare de 3 luni	17.167.213	19.527.751
Dobanda atasata aferenta depozitelor	106.329	146.811
Total	17.273.542	19.674.562

15 Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere

În LEI	31 decembrie	
	30 iunie 2024	2023
Acțiuni evaluate la valoare justă	1.342.050.606	1.434.456.758
Unități de fond evaluate la valoare justă	315.747.908	395.732.790
Împrumut acordat unei filiale (inclusiv dobanda atasata)	53.908.657	52.034.667
Obligatiuni corporative (inclusiv dobanda atasata)	-	38.185.926
Total	1.711.707.171	1.920.410.142

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2024

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere la 30 iunie 2024 este prezentată mai jos:

<i>În LEI</i>	Acțiuni	Unitati de fond	Împrumuturi acordate	Obligatiuni corporative	Total
1 ianuarie 2024	1.434.456.758	395.732.790	52.034.666	38.185.926	1.920.410.140
Achizitii	25.161.062	-	-	-	25.161.062
Vanzari	(117.931.434)	-	-	(36.874.800)	(154.806.234)
Variația dobânzii de încasat	-	-	1.847.889	(573.630)	1.274.260
Modificarea valorii juste (inclusiv diferența de curs)	364.219	(79.984.883)	26.102	(737.496)	(80.332.058)
30 iunie 2024	1.342.050.605	315.747.907	53.908.657	-	1.711.707.171

Achizițiile de acțiuni efectuate în cursul semestrului I al anului 2024 includ drepturi de alocare la societatea Vrancart.

Vânzările de acțiuni reprezintă în mare parte valoarea participației deținută la Azuga Turism și diminuarea de capital la SIF Hoteluri.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere în anul 2023 este prezentată mai jos:

<i>În LEI</i>	Acțiuni	Unitati de fond	Împrumuturi acordate	Obligatiuni corporative	Total
1 ianuarie 2023	1.205.656.817	363.088.921	135.340.462	38.313.019	1.742.399.219
Achizitii	18.842.890	-	-	-	18.842.890
Vanzari	(49.553.410)	-	(86.065.648)	-	(135.619.058)
Variația dobânzii de încasat	-	-	2.411.396	(127.092)	2.284.304
Modificarea valorii juste (inclusiv diferența de curs)	259.510.461	32.643.869	348.455	-	292.502.786
31 decembrie 2023	1.434.456.758	395.732.790	52.034.666	38.185.926	1.920.410.140

Achizițiile de acțiuni efectuate în cursul anului 2023 includ acțiuni la societatea IAMU S.A.

Vânzările de acțiuni reprezintă în mare parte valoarea participației deținută la Central S.A, vândută integral. Tot în anul 2023 societatea SIF SPV Two S.A. a restituit suma de 86 mil. lei, ca parte a împrumutului acordat în 2022.

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2024

16 Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în semestrul I 2024 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

	Acțiuni*
1 ianuarie 2024	1.826.159.366
Achiziții	1.727.610
Vânzări	-
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	406.068.612
30 iunie 2024	2.233.955.590

Intrările de acțiuni în semestrul I 2024, în sumă totală de 1,7 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni Banca Transilvania.

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

În LEI

	Acțiuni*
1 ianuarie 2023	1.486.550.751
Achiziții	23.748.220
Vânzări	(183.810.181)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	499.670.577
31 decembrie 2023	1.826.159.366

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

Intrările de acțiuni în anul 2023, în sumă totală de 23,7 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni Grand Hotel Bucharest S.A. București și SPEEH Hidroelectrică S.A.

Vânzările de acțiuni în sumă de 183.8 mil lei, includ în principal vânzarea integrală a acțiunilor Erste Group Bank AG care au generat un câștig de 1.436.069 lei.

17 Alte active financiare

În LEI

	30 iunie 2024	31 decembrie 2023
Creante comerciale – net	21.986.367	35.887.200
TVA de recuperat	948.293	914.953
Avansuri catre furnizori	74.469	100.091
Alte creante – net	34.002.094	967.589
Total	57.002.222	37.869.832

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificata la 30 iunie 2024

18 Alte datorii financiare

În LEI	30 iunie 2024	31 decembrie 2023
Datorii comerciale	1.407.684	12.985.659
Sume datorate angajatilor si contributii aferente	1.425.330	3.589.692
Taxe si impozite	235	1.088
Alte datorii - pe termen scurt	1.719.753	810.355
Total	4.553.003	17.386.795

19 Datorii privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 30 iunie 2024 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.535.948.999	(1.535.948.999)
Imobilizari corporale și Investitii imobiliare	-	14.834.647	(14.834.647)
Ajustari de valoare active	7.514.600	-	7.514.600
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.209.350	-	1.209.350
Total	8.723.950	1.550.783.646	(1.542.059.695)
Impozitul aferent pierderii reportate			(246.729.550)
Diferențe temporare nete - cota 16%			(246.729.550)
Datorii privind impozitul pe profit amânat			(246.729.550)

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2023 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.127.996.570	(1.127.996.570)
Imobilizari corporale și Investitii imobiliare	-	7.193.732	(7.193.732)
Ajustari de valoare active	-	-	-
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	(3.766.902)	3.766.902
Total		1.131.423.401	(1.131.423.401)
Impozitul aferent pierderii reportate			(181.027.745)
Diferențe temporare nete - cota 16%			(181.027.745)
Diferențe temporare nete - cota 10%			(181.027.745)
Datorii privind impozitul pe profit amânat			(181.027.745)

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2024

20 Capital și rezerve

(a) Capital social

La data de 30 iunie 2024, capitalul social al Lion Capital S.A. 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 Lion Capital S.A, 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 2024, numărul acționarilor era de 5.736.374 (31 decembrie 2023: 5.737.765).

Acțiunile emise de al Lion Capital S.A 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 subscrise și sunt plătite integral la 30 iunie 2024 și 31 decembrie 2023. 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.

<i>În LEI</i>	30 iunie 2024	31 decembrie 2023
Capital social	50.751.006	50.751.006
Total	50.751.006	50.751.006

(b) Rezultatul reportat

<i>În LEI</i>	30 iunie 2024	31 decembrie 2023
Rezultat reportat din trecerea la IAS și IFRS	422.323.709	422.323.709
Rezultat reportat din aplicarea IFRS 9 (inclusiv câștiguri din tranzacții)	401.889.895	401.889.895
Rezultatul exercițiului	99.925.575	432.815.498
Alte sume recunoscute în rezultat reportat (rezerve legale, din reevaluare imobilizări corporale, etc)	48.179.060	27.011.313
Total	972.318.240	1.284.040.414

(c) Alte rezerve

<i>În LEI</i>	30 iunie 2024	31 decembrie 2023
Rezerve repartizate din profit net	1.863.082.223	1.445.827.091
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	145.486.088	145.486.088
Rezerve din dividende prescrise	88.420.910	88.420.910
Rezerve din diferențe de curs și facilități investiții	19.832.946	19.832.946
Total	2.116.822.167	1.699.567.035

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

(d) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Grupul constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 30 iunie 2024 este de 10.418.666 lei (31 decembrie 2023: 11.106.413 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2024

(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 19.

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2024	31 decembrie 2023
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	1.343.305.512	1.002.509.286
Total	1.343.305.512	1.002.509.286

(f) Dividende

În cursul primului semestru al anului 2024 nu s-a aprobat distribuirea de dividende din profitul exercițiului financiar 2023.

21 Angajamente și datorii contingente

a) Acțiuni în instanță

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

b) Prețul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul "valorii de piață" pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer pentru a se asigura că rezultatul fiscal și/ sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul prețurilor practicate în relațiile între persoanele afiliate. Grupul nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

c) Alte angajamente

La 30 iunie 2024 și 31 decembrie 2023, Grupul nu are credite obținute de la bănci pentru care băncile au solicitat garanții colaterale reprezentate de ipoteci de bunuri imobilizate (terenuri, construcții) și garanții mobiliare asupra creanțelor, stocurilor și numerarului.

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2024

22 Tranzacții cu părți afiliate

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

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

Personalul cheie de conducere

30 iunie 2024

- La data de 30 iunie 2024 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 2024 membrii conducerii executive a Lion Capital SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Radu Răzvan Străuț - Director General Adjunct, Florin-Daniel Gavrilă - Director, Laurențiu Riviș – Director.

31 decembrie 2023

- La data de 31 decembrie 2023 Consiliul de Administrație ai Lion Capital S.A 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 2023 membrii conducerii executive a Lion Capital S.A: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Răzvan-Radu Străuț – Director General Adjunct și Laurențiu Riviș – Director.

Pe parcursul exercițiului financiar, 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.

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

În cursul primelor 6 luni ale anului 2024 au fost efectuate următoarele tranzacții cu părți afiliate:

(a) Venituri din dividende

	30 iunie 2024	30 iunie 2023
SIF Hoteluri	5.937.781	-
Azuga Turism SA		763.276
SIFI CJ Logistic SA	22.884	915.365
Total	5.960.665	1.678.641

(b) Venituri din dobânzi

	30 iunie 2024	30 iunie 2023
VRANCART SA – obligațiuni	629.561	1.682.450
SIF SPV TWO SA	1.174.810	4.008.618
Total	1.804.371	4.186.588

Note la situațiile financiare selectate consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2024

(c) Sold creanțe imobilizate

	30 iunie 2024	31 decembrie 2023
VRANCART SA - obligatiuni	-	37.612.296
VRANCART SA - dobanda de incasat	-	573.630
SIF SPV TWO SA – principal împrumut	50.075.433	50.050.280
SIF SPV TWO SA – dobanda de încasat	3.833.223	1.984.386
Total	53.908.657	176.261.394

În cursul semestrului I al anului 2024 au fost efectuate următoarele operațiuni cu filialele neincluse în consolidare:

- Azuga Turism – vânzare integrala a participației, valoarea tranzacției fiind de 44,7 mil lei.
- SIF Hoteluri. – diminuare de capital, valoarea tranzacției fiind de 73 mil lei;

În cursul anului 2023 au fost efectuate următoarele operațiuni cu filialele neincluse în consolidare:

- Vrancart SA – participarea la majorarea capitalului social în numerar cu suma de 37,8 mil lei, reprezentând cval. 377.584.668 acțiuni;
- IAMU S.A. – cumpărarea a 1.884.289 acțiuni, valoarea tranzacției fiind de 18,8 mil lei;
- Central S.A. – vânzare integrala a participației, valoarea tranzacției fiind de 40,3 mil lei.

23 Evenimente ulterioare perioadei interimare

Nu au fost evenimente ulterioare cu impact pentru aceste situații financiare consolidate interimare simplificate.