



**LION CAPITAL**

# **RAPORT TRIMESTRIAL**

— ÎNTOCMIT LA 31 MARTIE 2024 —

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

# CUPRINS

<b>1. INFORMAȚII GENERALE</b>	2
<b>2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE</b>	3
<b>3. PORTOFOLIUL LA 31 MARTIE 2024</b>	4
<b>4. ACȚIUNILE EMISE DE LION CAPITAL S.A.</b>	10
<b>5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE</b>	13
<b>6. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL I 2024</b>	18
<b>7. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 31 MARTIE 2024</b>	20
<b>8. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE</b>	23
<b>9. ANEXE</b>	
<b>Anexa 1</b> - Situații Financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare - neauditate	
<b>Anexa 2</b> - Situația activelor și datoriilor la 31 martie 2024 - întocmită conform anexei 10 la Regulamentul nr. 7/2020	
<b>Anexa 3</b> - Situația detaliată a investițiilor la 31 martie 2024 - întocmită conform anexei 11 la Regulamentul nr. 7/2020	

# 1. INFORMAȚII GENERALE

DENUMIRE	<b>Lion Capital S.A.</b> (denumită în cadrul raportului „Lion Capital”, „Fondul” sau „Societatea”), noua denumire din 24 martie 2023 a SIF Banat-Crișana S.A.
TIP DE SOCIETATE	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ societate pe acțiuni, persoană juridică română</li> <li>▪ constituită ca societate de investiții autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) - Autorizația nr. 78/09.03.2018 și în calitate de fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAR) – Autorizația nr. 130/01.07.2021</li> </ul>
CAPITAL SOCIAL	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 50.751.005,60 lei - capital social subscris și vărsat</li> <li>▪ 507.510.056 acțiuni emise; în totalitate în circulație la 31.03.2024</li> <li>▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală</li> </ul>
ÎNREGISTRĂRI	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992</li> <li>▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040</li> <li>▪ Număr Registru ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018</li> <li>▪ Număr Registru ASF FIAR PJR09FIAR / 020004 / 01.07.2021</li> <li>▪ Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274</li> </ul>
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	<p>Domeniul principal de activitate este: Intermedieri financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii, cod CAEN 64, iar obiectul principal de activitate este Alte intermedieri financiare n.c.a., cod CAEN 6499. Obiectul de activitate al societății constă în:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) administrarea portofoliului;</li> <li>b) administrarea riscurilor;</li> <li>c) alte activități desfășurate în cadrul administrării colective a unui fond de investiții, permise de legislația în vigoare.</li> </ul>
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium simbol <b>LION</b> (din 15 mai 2023, anterior: SIF1)
AUDITOR FINANCIAR	<b>Deloitte Audit S.R.L.</b>
DEPOZITAR	<b>Banca Comercială Română (BCR)</b>
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	<b>Depozitarul Central S.A. București</b>
SEDIUL CENTRAL	<b>Arad</b> , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL office@lion-capital.ro WEB www.lion-capital.ro
SUCURSALE	<b>Lion Capital Arad-Sucursala București-Rahmaninov</b> Str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București

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

## 2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

### POZIȚIA FINANCIARĂ [milioane lei]

	31.03.2023	31.12.2023	31.03.2024
Total active, din care	3.465,80	4.305,79	4.520,69
Total active financiare	3.439,39	4.286,62	4.469,73
Capitaluri proprii	3.307,01	4.100,37	4.287,27
Total datorii	158,79	205,41	233,42

### PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]

	31.03.2023	31.12.2023	31.03.2024
Venituri	3,04	166,28	18,78
Câștiguri/(pierderi) din investiții	33,98	296,85	(0,41)
Cheltuieli	4,88	27,53	6,02
Profit/(Pierdere) brut/ă	32,14	435,58	12,35
Profit/(Pierdere) net/ă	32,14	417,26	11,34

### PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET

	31.03.2023	31.12.2023	31.03.2024
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	2,4600	2,5900	2,9400
Valoare activ net* / acțiune (lei)	6,5237	8,0847	8,4361
Activ net contabil / acțiune (lei)	6,5162	8,0794	8,4477
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1	0,1	0,1
Număr acțiuni emise	507.510.056	507.510.056	507.510.056
Număr acțiuni în circulație	506.520.056	506.520.056	507.510.056

\* calculată conform reglementărilor ASF

### DATE OPERAȚIONALE

	31.03.2023	31.12.2023	31.03.2024
Număr angajați permanenți	31	32	30
Număr sucursale	1	1	1

### STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 31 martie 2024

	număr acționari	dețineri
Persoane fizice române	5.734.735	39,10%
Persoane fizice nerezidente	2.146	1,29%
Persoane juridice române	108	45,32%
Persoane juridice nerezidente	17	14,29%
<b>TOTAL</b>	<b>5.737.006</b>	<b>100%</b>

## 3. PORTOFOLIUL LA 31 MARTIE 2024

### Obiectivul și politica de investiții

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

Obiectivul financiar este fructificarea unui randament agregat al portofoliului generat din câștig din dividende și câștig de capital.

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

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

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

În primul trimestru al anului 2024, Lion Capital a administrat un portofoliu diversificat, format din două categorii principale de instrumente financiare: acțiuni și unități de fond. Fondul a implementat o strategie de ieșire personalizată pentru fiecare investiție în parte, aceasta fiind definită în funcție de specificul investiției, strategia și obiectivele pe termen lung, precum și de condițiile (declanșatorii ale) tranzacției de ieșire.

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

Având în vedere schimbarea percepției inflației de la tranzitorie la persistentă, se urmărește menținerea expunerii pe companiile și instrumentele financiare care pot beneficia de acest mediu economic.

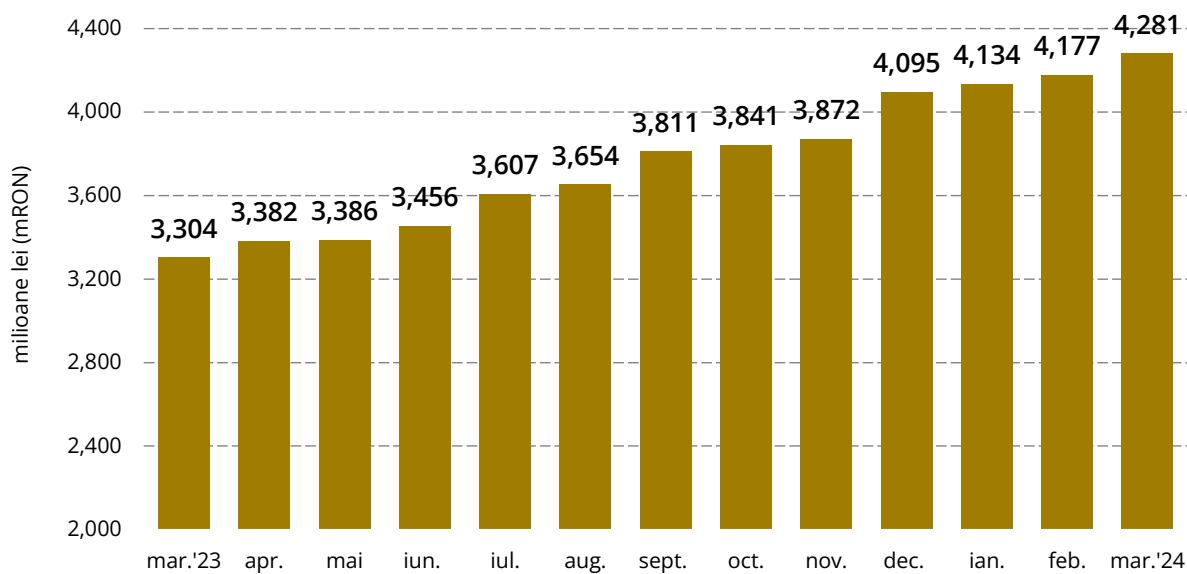
Principalele direcții de acțiune în administrarea portofoliului au urmat obiectivele aprobate de acționari, focalizându-se pe:

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

## Evoluția valorii activului net

Valoarea activului net (VAN) al Lion Capital a fost de **4.281,42 milioane lei** la sfârșitul T1 2024, cu 4,55% peste valoarea de 4.095,06 milioane lei înregistrată la finalul anului 2023. Valoarea activului net pe acțiune (VUAN) a fost de **8,4361 lei** la finalul T1 2024, în creștere cu 4,35% față de valoarea de 8,0847 lei la 31 decembrie 2023. Numărul de acțiuni aflate în circulație s-a modificat față de finalul anului 2023 (detalii în Capitolul 4. *Acțiunile emise de Lion Capital*)

### EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET ÎN INTERVALUL MARTIE 2023 - MARTIE 2024



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

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

## Metodologia de calcul a valorii activului net

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

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

Situația activelor și datoriilor Lion Capital la data de 31 martie 2024, întocmită în conformitate cu anexa 10 la Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

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

Potrivit acestor reglementări:

- Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate:
  - a) La prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul;
  - b) Prin excepție de la prevederile de la litera a) de mai sus, în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de Lion Capital, în baza unei judecăți de valoare prudentiale referitoare la piața activă definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă (IFRS 13), ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, acțiunile societăților respective sunt evaluate în activul Lion Capital în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare.
  - c) În anul 2024, Societatea a păstrat această metodă de evaluare în cazul următoarelor companii din portofoliu: SIF Imobiliare PLC (SIFI), SIF Hoteluri SA (CAOR) și IAMU SA (IAMU). Analiza efectuată de societate a relevat că pentru emitenții SIF Imobiliare, SIF Hoteluri și IAMU nu sunt respectate criteriile de piață activă întrucât pe parcursul perioadei de raportare au fost înregistrate tranzacții care reprezintă mai puțin de 1% din capitalul social al emitentului, numărul total al tranzacțiilor fiind mai mic de 50 (în ultimele 12 luni), frecvența acestora fiind insuficientă pentru a îndeplini criteriul de furnizare de informații fiabile despre preț în mod continuu.
- Valorile mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune ce rezultă din ultimele situații financiare anuale, respectiv valoarea capitalurilor proprii cuprinse în raportările lunare către BNR în cazul instituțiilor de credit.
- În cazul societăților pe acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau sistem alternativ, în care Lion Capital deține peste 33% din capitalul social, acțiunile respective sunt evaluate în activul net al Lion Capital exclusiv în conformitate cu standardele internaționale de evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual. Aceste societăți sunt prezentate într-o anexă distinctă în cadrul Situației detaliate a portofoliului.
- Instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- Acțiunile societăților aflate în procedură de insolvență, lichidare judiciară sau de reorganizare sunt evaluate la valoare zero până la finalizarea procedurii.
- Valorile elementelor non-portofoliu luate în calculul activului net sunt evaluate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”).

Metodele de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliul societății sunt prezentate pe website-ul societății, la adresa [www.lion-capital.ro](http://www.lion-capital.ro), în cadrul documentelor de funcționare ca FIAIR și anume: Prospectul simplificat, respectiv Regulile fondului, din secțiunea

Guvernanță Corporativă › FIAIR , precum și în secțiunea *Administrarea portofoliului • Activul net • Metode de evaluare a activelor.*

## Structura portofoliului

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

Limitele și restricțiile investiționale incidente operațiunilor derulate de Lion Capital pe parcursul trimestrului I 2024 au respectat dispozițiile legale aplicabile, instituite prin Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, având în vedere că în conformitate cu prevederile acestei legi Lion Capital se clasifică ca Fond de Investiții Alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR).

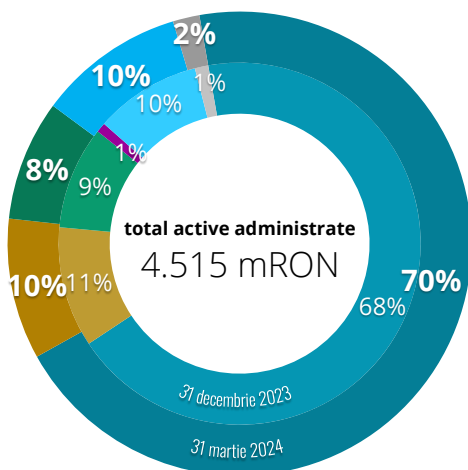
Situația detaliată a investițiilor Lion Capital la data de 31 martie 2024, întocmită în conformitate cu anexa 11 din Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

Valoarea totală a activelor administrate de Lion Capital la 31 martie 2024 este de **4.514,84 milioane lei**, cu 4,98% peste valoarea la 31 decembrie 2023, când s-a situat la 4.300,47 milioane lei.

Valoarea portofoliului de acțiuni (deținut în companii listate și nelistate) reprezenta **79,51%** din totalul activelor administrate de Lion Capital la 31 martie 2024, cifrându-se la **3.589,61 milioane lei**. La finalul T1 2024, Lion Capital deținea *participații majoritare* - peste 50% din capitalul social al emitentului - în 10 companii, cu o valoare însumată de 1.257,82 milioane lei, reprezentând 35,04% din portofoliul de acțiuni.

### ACTIVELE ADMINISTRATE DE LION CAPITAL la 31 martie 2024

categorii de active (pondere în total active)



#### ■ acțiuni listate

în valoare de **3.146,04 mRON**  
(31.12.2023: 2.944,09 mRON)

#### ■ acțiuni nelistate

în valoare de **443,57 mRON**  
(31.12.2023: 463,12 mRON)

#### ■ unități de fond nelistate

în valoare de **379,07 mRON**  
(31.12.2023: 395,55 mRON)

#### ■ obligațiuni corporative

**0 mRON**  
(31.12.2023: 37,45 mRON)

#### ■ depozite bancare + disponibil

în valoare de **462,35 mRON**  
(31.12.2023: 408,81 mRON)

#### ■ creanțe și alte active

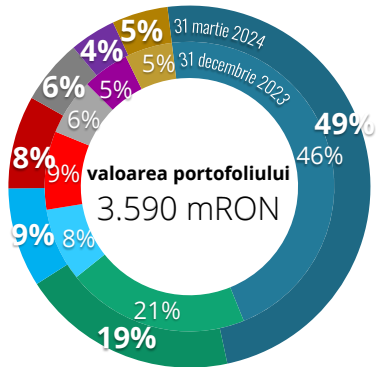
în valoare de **83,81 mRON**  
(31.12.2023: 51,45 mRON)

Notă: valori calculate la **31 martie 2024 (inelul exterior al graficului)**, respectiv **31 decembrie 2023 (inelul interior al graficului)**, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020



## PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

structura pe sectoare



## ■ financiar - bancar

dețineri în **11** emitenți, în valoare de **1.743,90 mRON**  
(31.12.2023: 11 emitenți, în valoare de 1.561,27 mRON)

## ■ comerț - imobiliare

dețineri în **8** emitenți, în valoare de **693,75 mRON**  
(31.12.2023: 8 emitenți, în valoare de 694,25 mRON)

## ■ energie - utilități

dețineri în **3** emitenți, în valoare de **318,71 mRON**  
(31.12.2023: 3 emitenți în valoare de 278,83 mRON)

## ■ farmaceutice

dețineri în **1** emitent în valoare de **298,37 mRON**  
(31.12.2023: 1 emitent în valoare de 298,37 mRON)

## ■ celuloză și hârtie

dețineri în **4** emitenți, în valoare de **207,41 mRON**  
(31.12.2023: 4 emitenți în valoare de 215,18 mRON)

## ■ industria ospitalității (hoteluri și restaurante)

dețineri în **2** emitenți în valoare de **148,30 mRON**  
(31.12.2023: 3 emitenți, în valoare de 178,79 mRON)

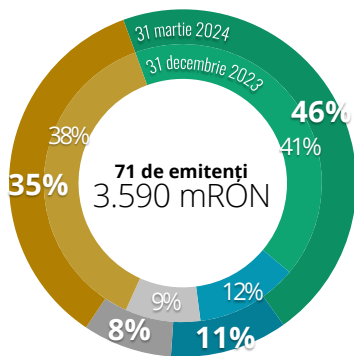
## ■ alte industrii și activități

dețineri în **42** de emitenți, în valoare de **179,18 mRON**  
(31.12.2023: 43 de emitenți, în valoare de 180,53 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la **31 martie 2024 (inelul exterior al graficului)**, respectiv **31 decembrie 2023 (inelul interior al graficului)**, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

## PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

structura pe categorii de dețineri



## ■ până la 5%

dețineri în **23** de emitenți  
valoare totală **1.641,12 mRON** (31.12.2023: 23 de emitenți, 1.418,06 mRON)

## ■ 5-33%

dețineri în **35** de emitenți  
valoare totală **392,31 mRON** (31.12.2023: 36 de emitenți, 405,48 mRON)

## ■ 33-50%

dețineri în **3** emitenți  
valoare totală **298,37 mRON** (31.12.2023: 3 emitenți, 298,37 mRON)

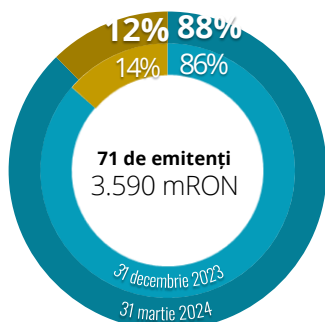
## ■ peste 50%

dețineri majoritare în **10** emitenți  
valoare totală **1.257,82 mRON** (31.12.2023: 11 emitenți, 1.285,31 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la **31 martie 2024 (inelul exterior al graficului)**, respectiv **31 decembrie 2023 (inelul interior al graficului)**, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

## PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

în funcție de lichiditate



■ societăți listate

**3.146,04 mRON** (31.12.2023: 2.944,09 mRON) valoarea deținerilor în **25** de emitenți (31.12.2023: 25)

■ societăți nelistate

**443,57 mRON** (31.12.2023: 463,12 mRON) valoarea deținerilor în **46** de emitenți (31.12.2023: 48)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la **31 martie 2024 (inelul exterior al graficului)**, respectiv **31 decembrie 2023 (inelul interior al graficului)**, conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

Primele trei domenii de activitate economică cu ponderi importante în structura activului total sunt sectorul financiar - bancar, administrarea investițiilor și sectorul imobiliar, ce cumulează 64,57% din total active, în creștere de la 62,67% din total active la decembrie 2023. Expunerea pe sectorul bancar rămâne importantă, emitenții din acest sector și instrumentele financiare emise (instrumente de capital, depozite și conturi curente) având o pondere de 40,43% în TA la 31 martie 2024. Creșterea se datorează atât aprecierii cotațiilor emitenților bancari cât și a încasării de dividende și creanțe.

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

### TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIUL LION CAPITAL la 31 martie 2024

Emitent (simbol bursier)	Domeniu de activitate	Deținere	Valoare* [lei]	% din VAN
1. Banca Transilvania ( <b>TLV</b> )	financiar - bancar	4,78%	1.062.103.266	24,81%
2. SIF Imobiliare Plc ( <b>SIFI</b> )	imobiliare	99,99%	429.656.276	10,04%
3. Biofarm ( <b>BIO</b> )	ind. farmaceutică	36,75%	298.367.588	6,97%
4. BRD Groupe Société Générale ( <b>BRD</b> )	financiar - bancar	1,95%	295.456.285	6,90%
5. SIF1 IMGB	imobiliare	99,99%	256.399.766	5,99%
6. OMV Petrom ( <b>SNP</b> )	energie - utilități	0,57%	239.147.192	5,59%
7. SIF Muntenia ( <b>SIF4</b> )	financiar (FIA)	17,93%	208.885.409	4,88%
8. Vrancart ( <b>VNC</b> )	ind. celulozei și hârtiei	76,05%	207.077.752	4,84%
9. SIF Hoteluri ( <b>CAOR</b> )	industria ospitalității	99,00%	95.959.124	2,24%
10. SAI MUNTENIA INVEST	financiar (AFIA)	99,98%	94.947.003	2,22%
<b>TOTAL</b>			<b>3.187.999.661</b>	<b>74,46%</b>

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

## 4. ACȚIUNILE EMISE DE LION CAPITAL

### CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE LION CAPITAL

Număr total de acțiuni emise (31 martie 2024)	<b>507.510.056</b>
Număr de acțiuni în circulație (31 martie 2024)	<b>507.510.056</b>
Valoare nominală	<b>0,1000 lei /acțiune</b>
Tipul acțiunilor	<b>comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile</b>
Cod CFI	<b>ESVUFR</b>
Piața de tranzacționare	<b>Piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București (BVB), categoria Premium, listată din noiembrie 1999</b>
Loc de tranzacționare (MIC)	<b>XBSE</b>
Simbol BVB	<b>LION</b> (simbol SIF1 anterior datei de 15 mai 2023)
Cod ISIN	<b>ROSIFAACNOR2</b>
Identificator internațional	<b>FIGI ID: BBG000BMN2P1</b>
Indici care conțin acțiunea LION	<b>Indicii BVB: BET-FI • BET-XT • BET-XT-TR • BET-BK • BET-XT-TRN</b>

Acțiunile emise de Societate conferă tuturor deținătorilor drepturi egale.

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

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

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

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

### Acțiunile LION la BVB

Lichiditatea acțiunilor LION a crescut în primul trimestru al anului 2024 față de perioada similară a anului 2023, dar a fost mult mai scăzută față de ultimul trimestru al anului 2023. În anul 2024 au fost tranzacționate în total 2.170.642 de acțiuni, reprezentând 0,43% din totalul titlurilor emise, valoarea totală a acțiunilor tranzacționate fiind de 5.754.792 de lei. Pe piața DEAL au fost derulate tranzacții cu 25.000.000 de acțiuni, în valoare totală de 65 milioane lei.

Din cele 62 zile de tranzacționare, 28 zile au fost cu variații pozitive (maxim +6,45% în data de 14 martie) și 20 zile cu variații negative (minim -4,68% în data de 25 martie)

Prețul de închidere maxim la care a fost tranzacționat acțiunea LION în anul 2024 a fost de 2,9900 lei pe acțiune, în ședința din 22 martie, iar prețul de închidere minim a fost de 2,5000 lei pe acțiune, în ședința din 5 februarie, plaja de tranzacționare între maximum și minimum perioadei fiind de 20%. Prețul mediu ponderat al perioadei a fost de 2,6512 lei pentru o acțiune.

Acțiunile LION a crescut cu +12,64% YtD, în această perioadă indicele BET-BK a crescut cu +8,72% iar indicele BET-FI cu 2,52% până la data de 29 martie 2024.

La 29 martie 2024 capitalizarea bursieră a acțiunilor emise LION a fost de 1.492,079 milioane lei calculată la prețul de închidere.

### Indicii BVB care conțin LION:

BET-FI este primul indice sectorial al BVB și reflectă tendința de ansamblu a prețurilor fondurilor de investiții financiare tranzacționate pe piața reglementată BVB. Variația indicelui BET-FI până la data de 29 martie 2024: +2,52%. Pondere LION în BET-FI: 19,93% (martie 2024).

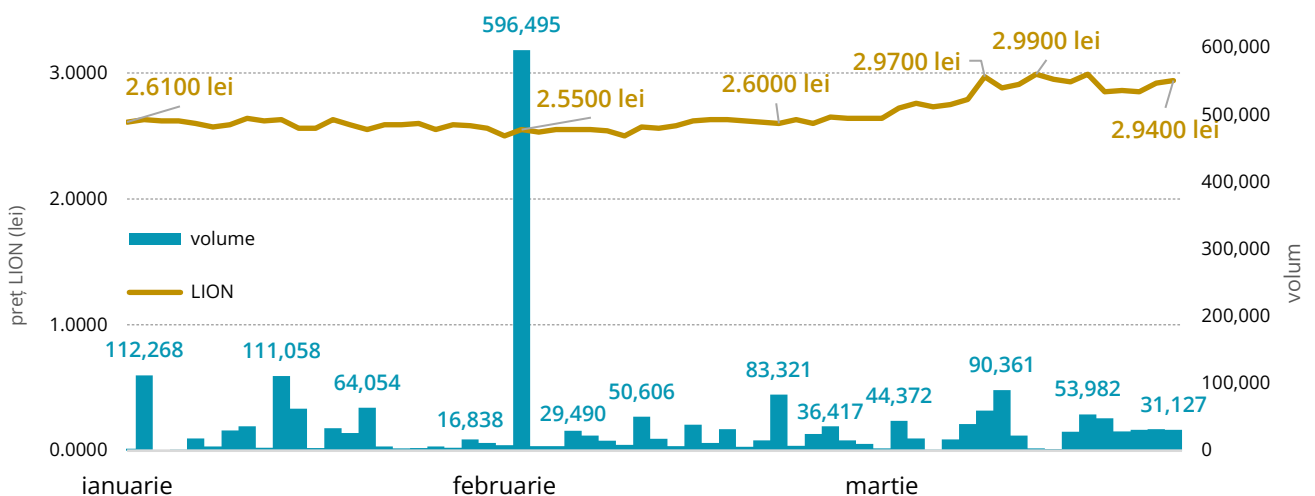
BET-BK este un indice de prețuri ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societăți listate pe piața reglementată a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectând cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor. Variația indicelui BET-BK până la data de 29 martie 2024: +8,72%. Pondere LION în BET-BK: 1,77% (martie 2024).

BET-XT este un indice blue-chip și reflectă evoluția prețurilor celor mai lichide 25 de companii tranzacționate în segmentul de piață reglementată, inclusiv fondurile de investiții alternative, ponderea maximă a unui simbol în indice fiind de 15%. Variația indicelui BET-XT până la data de 29 martie 2024: +10,66%. Pondere LION în BET-XT: 2,11% (martie 2024).

BET-XT-TR este varianta de tip total return a indicelui BET-XT, reflectând atât evoluția prețurilor companiilor componente, cât și dividendele oferite de acestea. Variația indicelui BET-XT-TR până la data de 29 martie 2024: +11,18%. Pondere LION în BET-XT-TR: 2,11% (martie 2024).

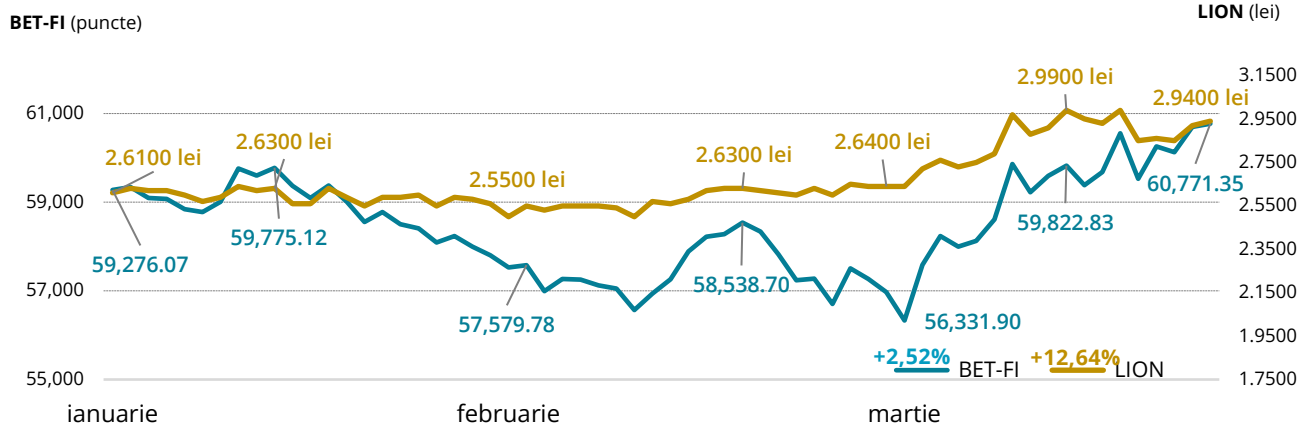
BET-XT-TRN este varianta de tip net total return a indicelui BET-XT. Indicele BET-XT-TRN reflectă atât evoluția prețurilor companiilor componente, cât și a reinvestirii dividendelor nete oferite de acestea. Variația indicelui BET-XT-TRN până la data de 29 martie 2024: +11,14%. Pondere LION în BET-XT-TRN: 2,11% (martie 2024).

## PREȚUL ACȚIUNILOR LION ȘI VOLUMUL TRANZACȚIONAT ÎN 2024



valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

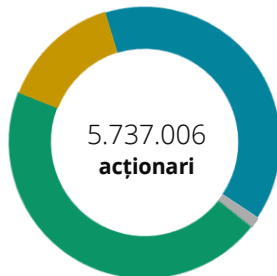
## EVOLUȚIA COTAȚIEI LION ȘI A VALORII INDICELUI BET-FI ÎN 2024



valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

La 31 martie 2024, Lion Capital avea 5.737.006 acționari, conform datelor raportate de Depozitarul Central S.A. București, societatea care ține registrul acționarilor. Cele 990.000 de acțiuni de trezorerie deținute la data precedentului raport periodic au fost transferate în 14 martie 2024 beneficiarilor Planului de plată pe bază de acțiuni (Stock Option Plan). Detalii referitoare la finalizarea Planului de plată pe bază de acțiuni au fost publicate în raportul curent din 15 martie 2024.

### STRUCTURA ACȚIONARIATULUI în funcție de deținerile la 31 martie 2024



■ 39,10%	■ 1,29%
persoane fizice române (5.734.735 de acționari)	persoane fizice nerezidente (2.146 de acționari)
■ 45,32%	■ 14,29%
persoane juridice române (108 acționari)	persoane juridice nerezidente (17 acționari)

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 29 aprilie 2024 a aprobat repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2023, în sumă de 417.255.132 lei, la Alte rezerve, ca surse proprii de finanțare, fără distribuie de dividende.

valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

### Managementul riscului

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

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

Consiliul de administrație va acorda și în anul 2024 o atenție sporită monitorizării evoluției riscurilor la care este expus Fondul, prin promovarea unei conduite prudente și aplicarea unor măsuri preventive menite să asigure atenuarea sau gestionarea riscurilor specifice.

### Principalele riscuri la care este expus Fondul

Riscurile identificate și evaluate prin profilul general de risc provin din activitățile zilnice precum și din realizarea obiectivelor strategice, acestea putându-se materializa în pierderi de capital sau în performanțe investiționale scăzute în raport cu riscurile asumate, cu impact însemnat asupra situației patrimoniale și/sau reputaționale ale Societății.

Potențialele riscuri financiare asociate activității investiționale ale Fondului sunt grupate și definite generic „risc investițional”, acesta cuprinde: (i) riscul de piață; (ii) riscul de lichiditate; (iii) riscul de credit și contrapartidă.

În analiza riscului investițional și a potențialului de materializare al acestuia, toate participațiile semnificative ale Societății au fost structurate după portofolii relevante de instrumente financiare în 3 clase de instrumente astfel: (i) instrumente de capitaluri: acțiuni cotate, acțiuni necotate; (ii) instrumente de datorie: obligațiuni (guvernamentale, municipale, corporative), depozite bancare (plasamente), unități de fond emise de FIA, (iii) instrumente derivate cu scopul reducerii / acoperirii / administrării riscului – categorie nereprezentată în portofoliu în 2023.

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

#### a) Riscul de piață

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

Valoarea de piață a PROXI-85 a crescut cu 2% față de începutul anului la 2.563,27 mil lei. Riscul portofoliului a scăzut constant în ultimul an, la 31.03.2024 VaR pentru portofoliul PROXI-85 a fost de 8,2%. Tracking-error, care indică gestiunea activă și reprezintă riscul pentru partea din portofoliu PROXI-85 diferită de indicele de referință BET-BK, a fost de 5,48%, iar Expected shortfall (Conditional VaR), care indică pierderea potențială a portofoliului în cazuri extreme de depășire a nivelului de încredere de 99%, a fost de 10,83%, în scădere față de datele la semestru.

Fondul este expus riscului ca variația ratelor dobânzii din piață (EURIBOR 3M) să se reflecte în valoarea justă sau fluxurile viitoare de numerar pentru portofoliul de active și instrumente de datorie. În data de 17 martie 2024 au fost încasate la scadență principalul și dobânda cupon 29 pentru obligațiunile

corporative Vrancart (VNC24), valoarea încasată fiind de 37.301.902 lei. Randamentul anual în cei 7 ani de deținere a fost de 5,45% iar randamentul total de 37,03%.

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

Valoarea expunerii portofoliului Fondului la riscul valutar (instrumente și active financiare denumite în euro: acțiuni, împrumut acordat filialei, precum și instrumente monetare: depozite și conturi curente) reprezintă o pondere de 15,44% din totalul activelor la 31 martie 2024, limita de expunere la riscul valutar, stabilită prin profilul de risc pentru un apetit la riscul valutar la nivel mediu-ridicat, fiind respectată.

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

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

Primele trei domenii de activitate economică cu ponderi importante în structura activului total sunt sectorul bancar, administrarea investițiilor și sectorul imobiliar, ce cumulează 64,57% din total active, în creștere de la 62,67% din total active la decembrie 2023. Expunerea pe sectorul bancar rămâne importantă, emitenții din sectorul bancar și instrumentele financiare emise (instrumente de capital, depozite și conturi curente) au o pondere de 40,43% în TA la 31 martie 2024. Creșterea se datorează atât aprecierii cotațiilor emitenților bancari cât și a încasării de dividende și creanțe.

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

### **b) Riscul de lichiditate**

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

Profilul de lichiditate al portofoliului de acțiuni este influențat major de lichiditatea pieței pe care acestea sunt cotate, doar 11 societăți din portofoliu, cotate la BVB, se încadrează la criteriul de lichiditate privind tranzacțiile zilnice.

Riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată ale Fondului este redus, datoriile curente putând fi acoperite imediat de soldul conturilor curente și depozitele plasate pe termene scurte. Evaluarea indicatorului LCR netă totală la 31 martie 2024 este de 33,19 ceea ce indică o valoare a activelor mai mare față de valoarea datoriilor curente.

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

### **c) Riscul de credit**

Fondul este expus riscului de credit și contraparte ca urmare a investițiilor realizate în instrumente de datorie emise de societăți comerciale, a conturilor curente și depozitelor bancare și a altor creanțe. Riscul de credit este diminuat și prin plasarea disponibilităților bănești ale Fondului în cel puțin 3 bănci, plasamentele fiind constituite la primele instituții bancare din sistem, cu rating similar sau apropiat de ratingul de țară (BBB+ și BB+, confirmate de agențiile de rating în anul 2023).

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

Evaluarea indicatorilor de risc de credit al contrapărții funcție de expunerea pe emitenți necotați sau fără rating, reprezentând 0,73% din total active, și funcție de expunerea pe sectoare de activitate, reprezentând 10,24% din total active, relevă o pierdere așteptată de 0,489% din valoarea expunerii.

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

#### **d) Riscul operațional**

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

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

Pentru anul 2024, în baza valorii activelor administrate din ultima zi lucrătoare a anului anterior, Lion Capital a fost încadrată de către ASF în categoria de risc mediu pentru riscurile generate de sistemele informatice. În luna martie 2024 a fost realizată evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de sistemele informatice conform cu Norma ASF nr. 4/2018 pentru anul 2023.

În luna martie a fost raportat un eveniment de risc operațional din categoria de sursă Procese: Executarea, livrarea și gestiunea proceselor, conform Nomenclatorului de riscuri operaționale acesta fiind încadrat la categoria de risc: Raportări necorespunzătoare, eronate. Ca urmare a evaluării evenimentului de risc și a măsurilor de control aplicate, indicatorul KRI are valoare medie sub nivelul de alertă, cu o probabilitate medie de apariție a evenimentului și o valoare a impactului scăzut.

Cheltuieli operaționale asociate riscurilor operaționale au reprezentat 0,0017% din NAV, toleranța la riscul operațional aprobată fiind de 1% din NAV în cadrul profilului global de risc pentru un apetit la risc de nivel mediu.

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

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

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

#### **e) Alte riscuri la care este supusă Societatea**

Evaluarea internă a altor tipuri de riscuri neincluse în categoriile principale (piață, credit, lichiditate, operațional) constă în aprecierea calitativă a acestora funcție de impactul pe care l-ar putea provoca asupra veniturilor, cheltuielilor și valorii activelor Fondului. Lion Capital adoptă măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea companiei în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

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



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

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

Mecanisme interne prin care se asigură monitorizarea limitelor de expunere

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

### **Monitorizarea și raportarea periodică**

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

### **Verificarea prealabilă la momentul investiției**

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

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

Expunerea mai mare de 10% pe instrumente emise de același emitent este la Banca Transilvania SA (prima pondere în TA de 23,52%) urmată de SIF Imobiliare PLC (pondere în TA de 8,69%). Aceste dețineri reprezintă împreună o expunere de 33,04% din TA fără să depășească limita superioară de 80%.

Fondul are expunere pe instrumentele emise de grupul Lion Capital (filiale) 27,89% din activele totale, limita legală fiind de 40% din TA.

La data de 31 martie 2024 Fondul are o expunere totală de 0,64% din activele totale pe grupul BVB format din operatorul de piață Bursa de Valori București SA, Depozitarul Central SA și contrapartea centrală CCP.RO. Lion Capital deține un număr de 410.637 acțiuni emise de BVB cu o pondere de deținere de 5,1016% din capitalul social al emitentului, un număr de 9.878.329 acțiuni emise de Depozitarul Central cu o pondere de deținere de 3,9057% din capitalul social al emitentului, un număr de 142.500 acțiuni emise de contrapartea centrală CCP.RO cu o pondere de 1,7857% din capitalul social al emitentului.

Titluri de participare emise de OPCVM și FIA reprezintă o pondere de 14,09% din activele totale ale Fondului. Limitele diferă funcție de tipul FIA între 10-50% din TA, acestea nefiind depășite.

Valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare netranzaționate reprezintă 20,05% din activele totale, limita legală este de 40% din TA.

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

## Efectul de levier

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

În anul 2024 Societatea nu a utilizat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare și nu a investit în instrumente de tipul *Total Return Swap* așa cum sunt definite de Regulamentul (UE) nr. 2365/2015. Fondul nu poate efectua vânzări în lipsă, definite conform prevederilor Regulamentului (UE) nr. 236/2012 aspecte ale swap-urilor pe riscul de credit, decât în scop de acoperire a riscurilor, respectiv hedging.

La data de 31 martie 2024 indicatorul de levier prin metoda brută a avut valoarea de 93,92%, iar prin metoda angajamentului 100%.

## Riscul de durabilitate

Lion Capital nu ia în considerare la momentul prezent potențialele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, așa cum este descris acest proces în cadrul Regulamentului UE 2088/2019, motivele fiind următoarele: (i) cerințele care trebuie îndeplinite de către participanții la piața financiară, formulate de SFDR și completate de Regulamentul privind taxonomia, acoperă doar aspectele legate de mediu nu și aspectele sociale și forța de muncă sau aspectele legate de guvernanză; (ii) datele și informațiile cu privire la emitenții sau produsele financiare clasificate durabile sunt limitate și neunitare; (iii) complexitatea cerințelor formulate prin regulamentele publicate și în proiectul de standarde tehnice necesită timp suplimentar pentru adecvarea proceselor de analiză și raportare a riscurilor de durabilitate.

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

Modelul de evaluare a riscului ESG pentru portofoliu a fost extins până la expunerile de peste 10 milioane lei reprezentând un număr de 18 emitenți de acțiuni având o pondere totală de aproximativ 80% din totalul activelor administrate. Dintre aceștia, 5 emitenți au primit scor ESG de la Sustainalytics iar 7 emitenți au publicat Rapoarte non-financiare conform obligațiilor NFRD.

Nota de risc ESG al portofoliului de acțiuni relevă un risc scăzut. Începând cu trimestrul II 2023 rapoartele de risc trimestriale prezentate Consiliului de administrație și directorilor cuprind și matricea de risc ESG.

Evaluarea calitativă a riscului de durabilitate la nivel organizațional s-a bazat pe analiza impactului activității de administrare a activelor asupra mediului înconjurător, și a măsurilor luate de Societate pentru gestionarea aspectelor sociale, diversitate și guvernanză sustenabilă. Astfel riscul este evaluat ca fiind scăzut.

## 6. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL I 2024

Document de informare cu privire la oferirea de acțiuni către membrii structurii de conducere

Prin raportul curent din data de 6 februarie 2024, Lion Capital S.A. a informat acționarii că în baza hotărârilor adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor societății din 27 aprilie 2023, după cum urmează:

- Hotărârea AGEA nr. 4/27.04.2023 prin care a fost aprobată derularea de către Societate a unui program de răscumpărare a 990.000 acțiuni proprii (Programul 7), în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății;

- Hotărârea AGEA nr. 5/27.04.2023 prin care a fost aprobată:

(i) utilizarea acțiunilor achiziționate în cadrul Programului 7 de răscumpărare a acțiunilor proprii în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”;

(ii) împuternicirea Consiliului de Administrație al societății pentru adoptarea tuturor măsurilor necesare și îndeplinirea tuturor formalităților cerute pentru aprobarea și implementarea Planului de tip „Stock Option Plan”;

Consiliul de Administrație al Lion Capital SA a aprobat în data de 5 februarie 2024 oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 990.000 de acțiuni către membrii structurii de conducere, în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”.

Intrarea în drepturi (transferul acțiunilor) se va face la momentul îndeplinirii condițiilor din Planul de tip „Stock Option Plan” și a exercitării de către fiecare beneficiar a opțiunii, după împlinirea unui termen de 12 luni de la semnarea acordurilor de plată.

Documentul de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni către membrii structurii de conducere Lion Capital, întocmit conform Regulamentului UE nr. 1129/2017 și Regulamentului nr. 5/2018, a fost publicat o dată cu raportul curent emis de către societate.

### Notificare conform art. 71 alin (1) din Legea 24/2017

În data de 9 februarie 2024 Lion Capital a informat acționarii că, în data de 08.02.2024, a primit *Notificarea de modificare a pragului de deținere Lion Capital întocmită conform art. 71 alin. (1) din Legea nr. 24/2017(R) și Regulamentului ASF nr. 5/2018 (Anexa 18)* din partea acționarului Infinity Capital Investments S.A.

Notificarea primită a fost publicată odată cu raportul curent emis de societate.

### Vânzare acțiuni Azuga Turism S.A.

Lion Capital S.A. a informat investitorii că, la data de 19 februarie 2024 Consiliul de administrație al Lion Capital S.A. a aprobat vânzarea către societatea Electric Planners SRL a întregului pachet de acțiuni deținut, respectiv a unui număr de 786.882 acțiuni, reprezentând 98,9354% din capitalul social al societății Azuga Turism S.A., cu sediul social în Orașul Azuga, Str. Sorica nr. 3, Lot 3, Hotel Azuga Ski & Bike Resort, jud. Prahova, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Prahova, sub nr. J29/2285/2020, având codul unic de înregistrare 28330211.

De asemenea, la data de 19 februarie 2024 a fost încheiat și contractul de vânzare a celor 786.882 de acțiuni proprietatea Lion Capital S.A., pentru un preț minim de 8.990.000 EUR, cumpărătorul achitând la data semnării contractului un avans în sumă de 1.500.000 EUR. Diferența de preț va fi achitată de către cumpărător în trei tranșe, ultima tranșă urmând a fi achitată la data de 31.03.2026, cumpărătorul urmând a achita și o dobândă remuneratorie de 7%/an.

Lion Capital va informa investitorii cu privire la orice eventuale situații semnificative care vor apărea în derularea tranzacției, dacă va fi cazul.

## Publicarea rezultatelor financiare preliminare aferente anului 2023

În 29 februarie 2024, Lion Capital a publicat rezultatele financiare preliminare aferente anului încheiat la 31 decembrie 2023, întocmite în conformitate cu IFRS, prin comunicare în piață (BVB) și postare pe pagina de Internet a Societății, la adresa [www.lion-capital.ro](http://www.lion-capital.ro).

## Finalizare Plan de plată pe bază de acțiuni

Prin raportul curent din 15 martie 2024 Lion Capital a adus la cunoștința investitorilor că, după împlinirea termenului de 12 luni de la semnarea acordurilor de plată pe bază de acțiuni, prin care au fost oferite către membrii conducerii Societății un număr de 990.000 de acțiuni emise de către Societate, în conformitate cu hotărârile nr. 5 și nr. 6 adoptate de AGEA din 28 aprilie 2022, beneficiarii planului și-au exercitat dreptul de a primi un număr de 990.000 acțiuni LION, reprezentând 0,1951% din capitalul social actual.

În data de 14 martie 2024, Depozitarul Central a efectuat transferul direct de acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare, informațiile prevăzute la art. 19 din Regulamentul UE 596/2014 fiind disponibile pe pagina de internet a Lion Capital în secțiunea *Informații pentru investitori*.

Întrucât nu au intervenit modificări în „Documentul de informare cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni” publicat inițial prin raportul curent din data de 13.03.2023, raportul curent din 15 martie 2024 reprezintă „Documentul de informare privind atribuirea de acțiuni”, în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 1129/2017 și a Regulamentului ASF nr. 5/2018.

## Autorizare director de societate

În data de 25 martie 2024 Lion Capital a informat investitorii că, prin Autorizația nr. 34/22.03.2024 Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificarea condițiilor semnificative care au stat la baza autorizării Lion Capital S.A., ca urmare a numirii domnului Gavrilă Florin Daniel în calitate de Director al societății, pentru un mandat valabil până la data de 15.11.2027, în conformitate cu Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 7/15.11.2023.

Componența conducerii Lion Capital S.A. autorizată începând cu data intrării în vigoare a prezentei autorizații este următoarea: Drăgoi Bogdan Alexandru, Străuț Radu Răzvan, Riviș Laurențiu, Gavrilă Florin Daniel.

Autorizația A.S.F. nr. 34/22.03.2024 a intrat în vigoare la data de 25.03.2024, data comunicării sale către Lion Capital SA, și a fost publicată în Buletinul A.S.F., forma electronică.

## Convocarea AGOA și AGEA pentru 29 (30) aprilie 2024

Consiliul de administrație al societății Lion Capital S.A. întrunit în ședința din data de 22 martie 2024, a convocat, în temeiul art. 117 din Legea nr. 31/1990, adunarea generală ordinară a acționarilor („AGOA”) pentru data de 29 aprilie 2024, ora 10:00 și adunarea generală extraordinară a acționarilor („AGEA”), pentru data de 29 aprilie 2024, ora 12:00, la sediul societății din Arad, Calea Victoriei nr. 35A.

Dacă nu sunt îndeplinite condițiile de validitate la prima convocare, se convoacă pentru a doua oară, adunarea generală ordinară a acționarilor (AGOA) pentru data de 30 aprilie 2024, ora 10:00, și adunarea generală extraordinară a acționarilor (AGEA) pentru data de 30 aprilie 2024, ora 12:00 cu aceeași ordine de zi și în același loc.

Convocatorul AGOA și AGEA este publicat pagina de internet a Societății, la adresa [www.lion-capital.ro](http://www.lion-capital.ro), în secțiunea *Informații pentru investitori • Adunări generale ale acționarilor*.

## 7. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 31 MARTIE 2024

Lion Capital a întocmit raportarea contabilă la 31 martie 2024 în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Raportarea contabilă întocmită la 31 martie 2024 nu a fost auditată de către auditorul financiar, nefiind o cerință legală sau statutară.

În continuare sunt prezentate poziția financiară a Societății și rezultatele la 31 martie 2024:

Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare - extras

<b>Situația individuală a poziției financiare - extras</b>		
<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Numerar și echivalente de numerar	462.348.161	408.814.516
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.818.880.954	1.900.476.975
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.188.505.445	1.977.331.822
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	15.396.314	17.887.148
Alte active	35.568.421	1.275.701
<b>Total active</b>	<b>4.520.699.296</b>	<b>4.305.786.163</b>
Datorii	233.422.351	205.414.379
Capitaluri proprii	4.287.276.945	4.100.371.784
<b>Total pasive</b>	<b>4.520.699.296</b>	<b>4.305.786.163</b>

Valoarea **activelor totale** deținute la data de 31 martie 2024 a fost de 4.520,7 milioane lei, în creștere cu 5% față de valoarea activelor existente la sfârșitul anului 2023.

Principalele elemente patrimoniale au evoluat față de începutul perioadei astfel:

- **Numerarul și echivalentele de numerar** sunt în creștere față de nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2023, ca rezultat al vânzărilor de acțiuni efectuate în primele 3 luni ale anului 2024.

- **Activele financiare la valoare justă prin profit și pierdere**, în valoare de 1.818,9 milioane lei, prezintă o scădere față de 31 decembrie 2023 cu 81,6 mil lei ca efect al înregistrării diferențelor de valoare justă pentru unitățile de fond și societățile cotate – filiale și entități asociate (cu piață activă) la data de 31 martie 2024.

-- **Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**, în valoare de 2.188,5 milioane lei, sunt peste nivelul înregistrat la 31 decembrie 2023, ca efect al diferențelor favorabile de valoare justă a portofoliului de active financiare (acțiuni cotate) înregistrate la 31 martie 2024.

- Categoria **Alte active** prezintă o creștere față de începutul perioadei, acesta fiind reprezentată în principal de creanța aferentă vânzării unei societăți din portofoliu.

- **Datoriile** înregistrează o ușoară creștere, în principal ca efect al impozitului amânat generat de activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

- Volumul **capitalurilor proprii** a înregistrat o creștere cu 4,6% față de nivelul înregistrat la 31 decembrie 2023, în principal pe seama diferențelor favorabile de valoare justă aferente portofoliului de titluri, înregistrate atât în cadrul elementelor de câștig/pierdere din investiții cât și în cadrul altor elemente ale rezultatului global la 31 martie 2024.

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

<b>Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global - extras</b> <i>(toate sumele sunt exprimate in lei)</i>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>
<b>Venituri</b>		
Venituri din dividende	12.561.658	-
Venituri din dobânzi	5.756.962	2.963.194
Alte venituri operaționale	11.703	76.733
Alte venituri financiare	445.500	-
<b>Câștig/(Pierdere) din investiții</b>		
Câștig din diferențe de curs valutar	(299.551)	235.890
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	(108.650)	33.744.676
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli cu comisioanele	(1.247.659)	(1.085.885)
Alte cheltuieli operaționale	(4.774.720)	(3.791.880)
<b>Profit/(Pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>12.345.242</b>	<b>32.142.729</b>
Impozit pe profit	(1.004.933)	(1.582)
<b>Profit/(Pierdere) net/ă</b>	<b>11.340.309</b>	<b>32.141.147</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>175.019.578</b>	<b>36.344.458</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>186.359.887</b>	<b>68.485.605</b>

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

- **Venituri din dividende** înregistrate la data de 31 martie 2024 reprezintă dividendele încasate de la BRD Groupe Société Générale,

- **Veniturile din dobânzi** sunt mult peste veniturile înregistrate în perioada similară a anului precedent, volumul mai ridicat al acestora fiind datorat atât nivelului mai ridicat al ratei dobânzilor, cât și ca efect al înregistrării dobânzilor cuvenite pentru împrumutul acordat unei filiale.

**Câștig/(Pierdere) din investiții** prezintă următoarea evoluție:

- **Rezultatul net din diferențe de curs valutar** înregistrat la 31 martie 2024 este nefavorabil, fiind aferent în principal, disponibilităților în valută deținute.

- **Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (FVTPL)** este nefavorabilă, în sumă de 108 mii lei, față de câștigul de 33,7 mil lei la 31 martie 2023. Pierderea netă este rezultatul evaluării la valoare justă la 31 martie 2024 a acțiunilor cotate (filiale și entități asociate) și a unităților de fond.

**Cheltuielile** realizate la data de 31 martie 2024 sunt ușor peste cele realizate în perioada corespunzătoare a anului 2023, fiind înregistrate creșteri atât la cheltuielile cu comisioanele cât și la cele operaționale.

**Profitul net** înregistrat la data de 31 martie 2024, în sumă de 11,3 milioane lei, este în principal efectul rezultatului din evaluarea la valoarea justă a participațiilor mai sus menționate.

**Totalul rezultatului global** la 31 martie 2024 este pozitiv, în sumă de 186,4 milioane lei și este efectul recunoașterii în cadrul altor elemente ale rezultatului global, a creșterii valorii juste, comparativ cu finalul anului 2023, a portofoliului de active financiare clasificate în categoria FVTOCI (Active la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – în principal participațiile din sectorul hotelier și industria extractivă).

## Indicatori economico-financiari la data de 31 martie 2024

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat la 31/03/2024
<b>1. Indicatorul lichidității curente</b> <sup>1)</sup>	Active curente/Datorii curente	34,96
	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	nu este cazul
<b>2. Indicatorul gradului de îndatorare</b> <sup>2)</sup>	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	nu este cazul
<b>3. Viteza de rotație a debitelor-clienți</b> <sup>3)</sup>	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 90	88
<b>4. Viteza de rotație a activelor imobilizate</b> <sup>4)</sup>	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,0046

<sup>1)</sup> **Indicatorul lichidității curente**, oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea realizată la sfârșitul primelor 3 luni din 2024 a fost 34,96. Acest nivel este explicabil prin nivelul ridicat al activelor curente existente la 31 martie 2024, pe fondul existenței unor sume semnificative de lichidități în conturi bancare și depozite.

<sup>2)</sup> **Indicatorul gradului de îndatorare**, exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate. Societatea nu a avut împrumuturi la 31 martie 2024 și ca urmare acest indicator este zero.

<sup>3)</sup> **Viteza de rotație a debitelor-clienți**, exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate. Pentru cifra de afaceri au fost luate în calcul venituri și câștigurile societății realizate la data de 31 martie 2024.

Viteza de rotație calculată la 31 martie 2024 a fost de 27 zile.

<sup>4)</sup> **Viteza de rotație a activelor imobilizate**, exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri (valoarea veniturilor și câștigurilor) generată de o anumită cantitate de active imobilizate. La stabilirea indicatorului s-a luat în calcul valoarea justă a imobilizărilor financiare. La 31 martie 2024, acest indicator avea o valoare de 0,0046.

## 8. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

### Completare ordine de zi AGOA și AGEA convocate pentru 29 (30) aprilie 2024

În 10 aprilie 2024 au fost înregistrate la societate două solicitări de completare a ordinii de zi a adunărilor generale ale acționarilor: o solicitare de completare a ordinii de zi a adunării generale ordinare a acționarilor, respectiv o solicitare de completare a ordinii de zi a adunării generale extraordinare a acționarilor Lion Capital S.A., convocate pentru data de 29 (30) aprilie 2024, cererile de completare a ordinii de zi fiind formulate de către acționarul Blue Capital S.R.L., cu sediul social în mun. București, care deține 8,6285% din capitalul social al Lion Capital SA.

Propunerea de completare a ordinii de zi AGOA se referă la distribuirea a 50% din profitul net aferent exercițiului financiar 2023, ceea ce corespunde unui dividend brut pe acțiune de 0.41 lei, propunerea pentru AGEA vizând demararea de către societate a unui program de răscumpărare a până la 50 milioane acțiuni proprii (9.85% din acțiunile emise).

Solicitările de completare a ordinii de zi a AGOA și AGEA au fost analizate de către Consiliul de administrație al Lion Capital în ședința din 11 aprilie 2024, care a hotărât completarea ordinii de zi a celor două adunări cu punctele solicitate de acționarul Blue Capital S.R.L.

### Hotărârile AGOA și AGEA din 29 aprilie 2024

Adunarea generală ordinară și extraordinară a acționarilor Lion Capital au fost ținute în data de 29 aprilie 2024 începând cu ora 10:00 (ora României) și respectiv ora 12:00 (ora României), la prima convocare.

Adunarea generală ordinară a acționarilor a aprobat:

- situațiile financiare individuale aferente exercițiului financiar 2023, pe baza discuțiilor și a rapoartelor prezentate de consiliul de administrație și de auditorul financiar, inclusiv raportul de remunerare al Lion Capital pentru anul 2023, în conformitate cu prevederile art. 107, alin. (6) din Legea nr. 24/2017 republicată, anexă la raportul anual al Consiliului de administrație;
- repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2023, în sumă de 417.255.132 lei, la Alte rezerve, ca surse proprii de finanțare;
- situațiile financiare consolidate întocmite pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, pe baza discuțiilor și a rapoartelor prezentate de consiliul de administrație și de auditorul financiar;
- descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2023;
- Bugetul de venituri și cheltuieli și Programul de activitate pentru anul 2024;
- remunerația convenită membrilor consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2024, la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA din 26 aprilie 2016;
- limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor pentru exercițiul financiar 2024 la nivelul stabilit prin hotărârea AGOA nr. 7 din 27 aprilie 2020.

Adunarea generală extraordinară a acționarilor a aprobat următoarele puncte importante de pe ordinea de zi:

- **derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii („Programul 8”) de către Societate, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:**

(i) Scopul Programului 8: Societatea va răscumpăra acțiuni în cadrul Programului 8 pentru distribuirea cu titlu gratuit către angajați și membrii conducerii Societății (administratori, directori),



în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație.

(ii) Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate: cel mult 1.500.000 de acțiuni;

(iii) Prețul minim per acțiune: 0,1 lei;

(iv) Prețul maxim per acțiune: 8,2473 lei;

(v) Durata Programului 8: maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a;

(vi). Plata acțiunilor dobândite în cadrul Programului 8 va fi făcută din sursele prevăzute de lege.

Alături de caracteristicile principale, Programul 8 va include și alte cerințe impuse de lege și care nu sunt enumerate mai sus. Achiziționarea acțiunilor în cadrul Programului 8 se va desfășura prin toate operațiunile de piață permise potrivit legii, care pot include și oferte publice de cumpărare inițiate de Societate, cu respectarea prevederilor legale. Pentru implementarea Programului 8, Consiliul de Administrație va fi împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute, cu respectarea cerințelor susmenționate

- **utilizarea acțiunilor achiziționate în cadrul Programului 8 de răscumpărare a acțiunilor proprii, în vederea distribuirii cu titlu gratuit către angajați și membrii conducerii Societății (administratori, directori), în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”, cu respectarea legislației în vigoare. Consiliul de Administrație al societății este împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru aprobarea și implementarea Planului de tip „Stock Option Plan”.**

Varianta integrală a Hotărârilor adoptate de AGOA și AGEA din 29 aprilie 2024 este disponibilă pentru consultare pe pagina de internet a Societății, la adresa [www.lion-capital.ro](http://www.lion-capital.ro), în secțiunea *Informații pentru investitori*.

## 9. ANEXE

**ANEXA 1** Situații financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, neauditate

---

**ANEXA 2** Situația activelor și datoriilor Lion Capital la 31 martie 2024 - întocmită conform anexei 10 la Regulamentul nr. 7/2020

---

**ANEXA 3** Situația detaliată a investițiilor Lion Capital la 31 martie 2024 - întocmită conform anexei 11 la Regulamentul nr. 7/2020

---

Raportul trimestrial întocmit la 31 martie 2024 a fost aprobat de Consiliul de Administrație al Lion Capital în ședința din 14 mai 2024.

**Bogdan-Alexandru Drăgoi**  
Președinte, Director General