

LION CAPITAL S.A.

Situații Financiare

individuale interimare simplificate la 31 martie 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

Situații financiare individuale interimare simplificate

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

Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare 2

Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii 3 – 4

Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie 5

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate 6 – 37

Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global la 31 martie 2024

În LEI	Notă	31 martie 2024	31 martie 2023
Venituri			
Venituri din dividende	5	12.561.658	-
Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global)	6	4.539.620	62.830
Venituri din dobânzi active la valoare justa prin profit sau pierdere)	6	1.217.343	2.900.364
Alte venituri operaționale		11.703	76.733
Alte venituri financiare		445.500	-
Câștig/(Pierdere) din investiții			
Câștig /(Pierdere) din diferențe de curs valutar		(299.551)	235.890
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	7	(108.650)	33.744.676
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele	8	(1.247.659)	(1.085.885)
Alte cheltuieli operaționale	9	(4.774.720)	(3.791.880)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare		12.345.242	32.142.729
Impozitul pe profit	10	(1.004.933)	(1.582)
Profit/(Pierdere) net/ă al exercițiului financiar		11.340.309	32.141.147
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care sunt sau pot fi transferate în profit sau pierdere			
Sume care pot fi transferate în profit sau pierdere (instrumente de datorie)		-	-
Elemente care sunt sau pot fi transferate în rezultatul reportat			
Variația valorii juste aferenta activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		211.173.623	39.890.451
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		(36.154.045)	(3.545.993)
Alte elemente ale rezultatului global		175.019.578	36.344.458
Total rezultat global aferent perioadei		186.359.887	68.485.605
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0,0223	0,0634
Diluat		0,0223	0,0634

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 14 mai 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Bogdan-Victor Dușu
Director Financiar

Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie la 31 martie 2024

În LEI	Notă	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Active			
Numerar și echivalente de numerar	11	462.348.161	408.814.516
Alte active financiare	14	35.081.731	730.106
Alte active		320.901	317.634
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	12	1.818.880.954	1.900.476.975
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	13	2.188.505.445	1.977.331.822
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul contractului de leasing		165.790	227.961
Investiții imobiliare	15	11.910.414	14.363.411
Imobilizări corporale		3.485.901	3.523.737
Total active		4.520.699.296	4.305.786.163
Datorii			
Dividende de plată		9.860.882	9.886.856
Alte datorii financiare	16	1.207.589	12.402.436
Alte datorii și venituri înregistrate în avans		3.159.900	13.593
Datorii din contractul de leasing		186.942	258.500
Datorii privind impozitul pe profit amânat	17	219.007.038	182.852.994
Total datorii		233.422.351	205.414.379
Capitaluri proprii			
Capital social	18	50.751.006	50.751.006
Acțiuni proprii		-	(2.494.800)
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii		-	(31.973)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		211.200	2.159.850
Alte rezerve	18	1.699.567.034	1.699.567.034
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		1.176.569	1.176.569
Rezerve legale	18	10.150.201	10.150.201
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	13, 18	1.270.424.487	1.095.404.908
Rezultatul reportat	18	1.254.996.448	1.243.688.988
Total capitaluri proprii		4.287.276.945	4.100.371.784
Total datorii și capitaluri proprii		4.520.699.296	4.305.786.163

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 14 mai 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Bogdan-Victor Dușu
Director Financiar

Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 31 martie 2024

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscumpărare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activele financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2024	50.751.006	(2.494.800)	(31.973)	10.150.201	1.095.404.908	1.176.569	2.159.850	1.699.567.034	1.243.688.988	4.100.371.784
Profitul/(Pierderea) exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	11.340.310	11.340.310
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezultat reportat din corectarea erorilor contabile	-	-	-	-	-	-	-	-	(32.848)	(32.848)
Variația rezervei	-	-	-	-	211.173.623	-	-	-	-	211.173.623
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	(36.154.045)	-	-	-	-	(36.154.045)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	175.019.579	-	-	-	11.307.461	186.327.039
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	2.494.800	31.973	-	-	-	(1.948.650)	-	-	578.123
Răscumpărare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	2.494.800	31.973	-	-	-	(1.948.650)	-	-	578.123
Sold la 31 martie 2024	50.751.006	-	-	10.150.201	1.270.424.487	1.176.569	211.200	1.699.567.034	1.254.996.448	4.287.276.945

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 14 mai 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Bogdan-Victor Dușu
Director Financiar

Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 31 martie 2024

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscumpărare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activele financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2023	50.751.006	-	-	10.150.201	741.827.359	1.176.569	2.000.537	1.604.099.887	832.847.626	3.242.853.185
Profitul/(Pierderea) exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	32.141.147	32.141.147
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat	-	-	-	-	(24.025.895)	-	-	-	24.025.895	-
Variația rezervei	-	-	-	-	39.890.451	-	-	-	-	39.890.451
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	1.278.899	-	-	-	(4.824.892)	(3.545.993)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	17.143.455	-	-	-	51.342.150	68.485.605
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	2.217.600	28.420	-	-	-	(1.798.412)	-	-	447.608
Răscumpărare acțiuni proprii	-	(4.712.400)	(60.393)	-	-	-	-	-	-	(4.772.793)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(2.494.800)	(31.973)	-	-	-	(1.798.412)	-	-	(4.325.185)
Sold la 31 martie 2023	50.751.006	(2.494.800)	(31.973)	10.150.201	758.970.814	1.176.569	202.125	1.604.099.887	884.189.776	3.307.013.605

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 14 mai 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Bogdan-Victor Dușu
Director Financiar

Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie la 31 martie 2024

În LEI	Notă	31 martie 2024	31 martie 2023
Activități de exploatare			
Profit/(Pierdere) net/ă al perioadei		11.340.310	32.141.147
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		132.162	138.729
(Câștig)/ Pierdere din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	7	108.650	(33.744.676)
Venituri din dividende	5	(12.561.658)	-
Venituri din dobânzi	6	(5.756.962)	(2.963.194)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contractul de leasing		3.056	6.918
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active și datorii financiare, alte cheltuieli		(44.801)	43.576
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		991.650	357.592
Impozitul pe profit	10	1.004.933	1.582
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Modificări ale altor active (creanțe, etc.)		(514.747)	55.626
Modificări ale altor datorii financiare		(2.157.910)	(2.916.769)
Impozit pe profit plătit		(8.540.699)	-
Numerar net utilizat în activități de exploatare		(15.996.016)	(6.879.469)
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	13	-	-
Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	13	-	39.449.163
(Plasamente)/Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni		-	-
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni, unități de fond, obligațiuni)		51.797.100	-
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni, unități de fond, obligațiuni)		(149.850)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare		499.378	-
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(26.769)	-
Dividende încasate		11.556.725	-
Dobânzi încasate		5.953.765	1.010.866
Numerar net din activități de investiții		69.630.349	40.460.029
Activități de finanțare			
Plati aferente leasing		(74.714)	(73.505)
Dividende plătite		(25.974)	(49.331)
Rascumparare actiuni proprii		-	(4.772.460)
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(100.688)	(4.895.296)
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar			
		53.533.645	28.685.264
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		408.814.516	26.615.152
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		462.348.161	55.300.416

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 14 mai 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Bogdan-Victor Dușu
Director Financiar

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

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

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

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: RO 2761040.

Obiectul de activitate al Societății este:

administrarea portofoliului;

administrarea riscurilor;

alte activități desfășurate în cadrul administrării colective a unui fond de investiții, permise de legislația în vigoare.

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

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

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

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Prezentele situații financiare interimare simplificate încheiate la 31 martie 2024, 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”) și cu cerințele IAS 34 “Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 2023.

În conformitate cu Regulamentul nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață din 2017, Societatea are obligația de a întocmi și depune la Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu IFRS, în termen de 4 luni de la încheierea exercițiului financiar. Societatea a întocmit și a făcut publice situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar 2023.

- Raportarea pe segmente

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

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

(b) Prezentarea situațiilor financiare

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

(c) Bazele evaluării

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

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

(d) Moneda funcțională și de prezentare

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

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

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

Societatea 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 individuale.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

3. Politici contabile cu impact material - extras

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

Active și datorii financiare

Instrumentele financiare, conform IFRS 9 includ următoarele:

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

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

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

La 31 martie 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;
- Participații în filiale, asociați și asocieri în participație;
- Datorii financiare.

Pentru mai multe detalii a se vedea capitolele de mai jos.

(i) Clasificare

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

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

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

Modelul de afaceri

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

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

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

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

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

Modelul activelor deținute pentru colectare

- Gestionate pentru a realiza fluxuri de numerar prin colectarea principalului și a dobânzii pe durata de viață a instrumentului;
- Nu este necesară deținerea până la maturitate;
- Există categorii de tranzacții de vânzare compatibile cu acest model: cele datorate creșterii riscului de credit, vânzări limitate sau ne semnificative valoric sau vânzări la date apropiate de scadența instrumentelor;
- Veniturile din dobânzi, câștigurile sau pierderile din depreciere și diferențele de curs valutar sunt recunoscute în contul de profit sau 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 metoda 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 contul de profit și pierdere) se face la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (utilizarea metodei dobânzii efective; dobânzile, câștigurile sau pierderile din depreciere și diferențele de curs valutar – în profit și pierdere / variația valorii juste a acestor instrumente – în alte elemente ale rezultatului global, sumele recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reciclate prin contul de 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.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

Testul SPPI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Societatea poate face o alegere irevocabilă la recunoașterea inițială în cazul anumitor investiții în *instrumente de capitaluri proprii* care altminteri ar fi evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere să prezinte variațiile ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global (conform punctelor 5.7.5 și 5.7.6 din IFRS 9 – Instrumente financiare).

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

(a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale și

(b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

Datorii financiare

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

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

Celelalte datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat.

(ii) Recunoaștere

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

La recunoașterea inițială a unei investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu este deținută pentru tranzacționare, Societatea poate alege în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global. Această opțiune se aplică pentru fiecare instrument, după caz.

La data tranziției la IFRS 9, acțiunile care erau clasificate ca disponibile în vederea vânzării în conformitate cu IAS 39 au fost evaluate, în conformitate cu IFRS 9 la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în funcție de circumstanțele specifice. Aceste titluri sunt deținute, în principal, pe termen lung și au fost desemnate ca fiind evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere. În plus, la recunoașterea inițială, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

(iii) Evaluare

După recunoașterea inițială, entitatea trebuie să evalueze activele financiare:

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

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

- a) datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- b) datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere;
- c) contractelor de garanție financiară, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi și valoarea recunoscută inițial minus venitul cumulat (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 și valoarea recunoscută inițial minus venitul cumulat (IFRS 15);

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

e) contraprestației contingente recunoscute de un dobânditor într-o combinație de întreprinderi pentru care se aplică IFRS 3.

Evaluarea la cost amortizat

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

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

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru 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 Societatea are acces la acea dată.

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

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

Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent.

(iv) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Societatea 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.

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

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

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

Societatea utilizează o abordare simplificată conform căreia consideră că riscul de credit nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială dacă activul financiar are un risc de credit scăzut la data raportării și are un rating extern din "categoria recomandată investițiilor". Pe baza informațiilor disponibile s-a concluzionat că nu au avut loc evenimente care să determine o creștere semnificativă a riscului de credit sau evenimente de default.

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

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

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

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

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

În evaluarea riscului de credit scăzut pentru emitenți nu sunt luate în considerare garanțiile reale. Totodată, instrumentele financiare nu sunt considerate a fi cu risc scăzut doar pentru că au un risc mai scăzut decât

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

celelalte instrumente emise de debitor sau în comparație cu riscul de credit prevalent în regiunea geografică sau jurisdicția în care acesta își desfășoară activitatea.

Societatea utilizează, în evaluarea riscului de credit, 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 profit sau pierdere este recunoscut în profitul sau pierderea curentă.

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

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

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

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

Derecunoașterea activelor și 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.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

(vi) Câștiguri și pierderi

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

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

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

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

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, Societatea recunoaște un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere.

În cazul activelor financiare recunoscute utilizând contabilitatea la data decontării, nicio modificare a valorii juste a activului ce urmează a fi primit pe parcursul perioadei dintre data tranzacționării și data decontării nu este recunoscută pentru activele înregistrate la cost sau la cost amortizat (excepție făcând pierderile din depreciere). Pentru activele contabilizate la valoarea justă însă, modificarea valorii juste trebuie recunoscută în 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 explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

4. Administrarea riscurilor semnificative

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

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

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

4.1 Riscuri financiare

(a) Riscul de piață

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

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

Conducerea a urmărit și urmărește în permanență reducerea la minimum a posibilelor efecte adverse asociate acestui risc financiar, printr-o politică activă de diversificare 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 Societate.

Riscul de concentrare

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

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

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

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

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț al capitalurilor proprii

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

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

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

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni filiale, entități asociate, unități de fond) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 172.538.605 lei (31 decembrie 2023: 175.932.492 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, investiții în acțiuni și obligațiuni corporatiste ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 218.850.545 lei (31 decembrie 2023: 159.234.850 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Societatea deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate. Așa cum se poate observa din tabelul de mai jos, la 31 martie 2024 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 48,5% din total portofoliu, în creștere ușoară față de ponderea de 45,7% înregistrată la 31 decembrie 2023.

În LEI	31 martie 2024		31 decembrie 2023	
		%		%
Intermedieri financiare și asigurări	1.742.268.481	48,5%	1.559.710.690	45,7%
Industria prelucrătoare	882.468.518	24,5%	890.185.701	26,1%
Hoteluri și restaurante	148.302.063	4,1%	178.795.162	5,2%
Comerț cu ridicata și cu amănuntul, repararea autovehiculelor	230.430	0,0%	230.430	0,0%
Producția și furnizarea de energie, gaze, apa	30.150.000	0,8%	28.800.000	0,8%
Industria extractivă	239.147.192	6,7%	203.994.153	5,9%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	490.894.429	13,7%	491.588.829	14,3%
Construcții	4.377.211	0,1%	4.377.211	0,1%
Transport și depozitare	49.421.390	1,4%	46.044.950	1,3%
Inchirieri bunuri imobiliare	8.171.026	0,2%	8.021.176	0,2%
Agricultura, silvicultura și pescuit	39.615	0,0%	39.615	0,0%
TOTAL	3.595.470.354	100,0%	3.411.787.916	100,0%

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

Creșterea valorii totale a portofoliului administrat față de sfârșitul anului precedent se datorează evoluțiilor ascendente ale piețelor de capital în primele 3 luni ale anului, cu influență favorabilă asupra prețurilor de piață ale activelor financiare listate, aflate în portofoliul Societății.

La data de 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023 Societatea deține unități de fond în valoare de 379.072.793 lei (31 decembrie 2023: 395.546.142 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). Societatea este expusă riscului de preț prin prisma plasamentelor efectuate (acțiuni cotate, obligațiuni, depozite bancare) cu grad diferit de risc de către aceste Fonduri de Investiții.

(ii) Riscul de rata a dobânzii

Reforma IBOR

În cadrul reformei IBOR și în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții, anumite rate de referință existente (IBOR-uri: Rate interbancare oferite) vor fi înlocuite cu rate alternative fără risc. Indicii IBOR sunt utilizați pentru a stabili ratele de dobândă pentru o gamă variată de produse financiare și contracte. Pe baza unei recomandări a CSF (Consiliul de Stabilitate Financiară), indicii de dobândă au făcut obiectul unei analize extinse și o reformă a indicilor IBOR a fost inițiată. Pentru țările Uniunii Europene, această reformă a determinat reformarea metodei de calcul a EURIBOR și înlocuirea majorității ratelor dobânzilor LIBOR și EONIA (rata medie a dobânzii overnight în euro) la 1 ianuarie 2022. În ceea ce privește LIBOR CHF și EONIA, Comisia Europeană a emis la 22 octombrie 2021 două noi regulamente (Regulamentul (UE) 2021/1847 privind desemnarea unei înlocuiri statutare pentru anumite maturități ale LIBOR CHF și Regulamentul (UE) 2021/1848 privind desemnarea unui indice de referință de înlocuire pentru rata medie a dobânzii overnight în euro, stabilind prin lege ratele de înlocuire și ajustările aplicabile pentru ratele LIBOR CHF și EONIA pentru contractele existente (inclusiv împrumuturile). În ceea ce privește LIBOR USD, publicarea ratelor dobânzilor pentru 1W (o săptămână) și 2M (două luni) a încetat la 1 ianuarie 2022. În prezent, nu există un interval de timp fix pentru înlocuirea EURIBOR-ului reformat. Se poate asuma că nu va exista nicio înlocuire în viitorul imediat. Înlocuirea ratelor dobânzii de referință pentru contractele existente a fost efectuată fie prin lege (LIBOR CHF și EONIA), fie prin acte adiționale care reglementează măsurile care trebuie luate în circumstanțe în care o rată a dobânzii de referință este înlocuită cu o altă rată a dobânzii de referință. În acest context, actele adiționale acoperă acțiunile care trebuie să fie realizate în legătură cu modificările care sunt direct atribuite reformei IBOR și care vor asigura o echivalență din punct de vedere economic. Societatea a început să se pregătească pentru reformă din 2020 pentru a asigura o tranziție lină la noile rate de dobândă fără risc. Acest lucru a fost realizat în cadrul activităților zonelor afectate, în mare parte cash management, gestionarea riscurilor și contabilitate. Membrii directoratului au fost informați în mod regulat despre progresul proceselor relevante și despre riscurile asociate. Înlocuirea ratelor de referință la 1 ianuarie 2022 nu a avut implicații majore.

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

În ceea ce privește instrumentele financiare purtătoare de dobânzi: riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă. Însă, riscul de rată a dobânzii poate influența și valoarea activelor purtătoare de dobânzi fixe (de exemplu: obligațiuni), prin scăderea valorii juste, 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

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

poate determina creșterea prețului acțiunilor și obligațiunilor și va determina o creștere a valorii juste a fluxurilor viitoare de numerar.

În privința activelor purtătoare de dobândă fixă sau a activelor tranzacționabile, Societatea este expusă riscului ca valoarea justă a fluxurilor viitoare de numerar aferente instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbărilor ratelor dobânzii din piață.

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

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

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul primului trimestru al anului 2024:

Active financiare	RON Interval		EUR Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	5,00	5,55	2,80	3,10
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	-	-	5,06	5,06

* În cadrul activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere este inclus împrumutul în euro acordat unei filiale.

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

Active financiare	RON Interval		EUR Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	4,86	6,75	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	9,27	10,2	5,63	5,63

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

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

In RON	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Numerar și echivalente de numerar*	460.515.760	406.482.143
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - obligațiuni corporatiste	-	37.612.296
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - împrumut acordat	31.807.627	31.840.269
TOTAL	492.323.387	475.934.709

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

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

Impactul asupra profitului net al Societății (prin intermediul veniturilor din dobânzi) a unei modificări de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 320.010 lei (31 decembrie 2023: +/-309.358 lei).

(iii) Riscul valutar

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

Societatea a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leul), cât și în valută.

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

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

Active financiare expuse riscului de curs valutar (in RON)

In RON	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Numerar și echivalente de numerar	409.840	200.626.294
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere – (inclusiv active deținute de fondurile de investiții)*	34.034.258	55.336.625
Total active	34.444.098	255.962.919
Datorii din contractul de leasing	(186.941)	(258.500)
Total datorii	(186.941)	(258.500)
Active financiare nete	34.257.157	255.704.419

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

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

	31 martie 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 cu 5% (2023: 5%)	111.336	-	9.588.916	-
Depreciere EUR 5% (2023: 5%)	(111.336)	-	(9.588.916)	-
Total	-	-	-	-

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 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 Societatea, rezultând astfel o pierdere pentru Societate. Societatea este expusă riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale sau Statul român, a conturilor curente și depozitelor bancare și a altor creanțe. Conducerea Societății monitorizează îndeaproape și în mod constant expunerea la riscul de credit astfel încât să nu sufere pierderi ca urmare a concentrației creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

La datele de 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale riscului de credit.

La datele de 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023 Societatea nu a înregistrat active financiare restante, pentru care să nu fi înregistrat ajustări de depreciere.

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

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

31 martie 2024	Conturi curente	Depozite bancare	Împrumut acordat	Obligațiuni (evaluate la valoarea justă prin cont de profit și pierdere)	Alte active financiare	Total
<i>Curente și nedepreciate</i>						
Rating AAA până la A-						
BBB+	100.018.855	91.525.552	-	-	-	191.544.408
BBB	19.837	-	-	-	-	19.837
BBB-	101.546.393	-	-	-	-	101.546.393
BB+	475.564	167.800.000	-	-	-	168.275.564
BB	-	-	-	-	-	-
NR	-	-	31.807.627	-	35.081.731	66.889.358
TOTAL	202.060.650	259.325.552	31.807.627	-	-	528.275.560

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

31 decembrie 2023	Conturi curente	Depozite bancare	Împrumut acordat	Obligațiuni (evaluate la valoarea justă prin cont de profit și pierdere)	Alte active financiare	Total
Rating AAA până la A- AAA+						
BBB+	725.245	165.500.000				166.225.245
BBB	389.945	41.077.842				41.467.787
BBB-	20.056					20.056
BB+	24.233	199.904.301				199.928.534
BB						
Baa2						
Fără rating			31.840.269	38.185.926	730.106	70.756.302
TOTAL	1.159.478	406.482.143	31.840.269	38.185.926	730.106	478.397.923

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 528.275.560 lei la 31 martie 2024 (31 decembrie 2023: 478.397.923 lei). Mai tabelele de mai jos sunt prezentate cele mai importante componente, expuse riscului:

	Credit rating			31 martie 2024	31 decembrie 2023
BRD - Groupe Société Générale	BBB+	BRD - Groupe Société Générale	Fitch	2.548	2.312
Banca Transilvania	BB+	Banca Transilvania	Fitch	168.275.564	166.225.245
Banca Comerciala Romana	BBB+	Banca Comerciala Romana	Fitch	91.873.258	41.425.969
CEC Bank	BB	CEC Bank	Fitch	101.546.393	199.928.534
Exim Bank	BBB-	Exim Bank Romania	Fitch	99.668.601	39.506
Intesa Sanpaolo Romania*	BBB	Intesa Sanpaolo Italia	Fitch	19.438	19.842
UniCredit Tiriac	BBB	UniCredit Tiriac	Fitch	398	214
TOTAL (Nota 11)				461.386.202	407.641.621

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

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

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

(c) Riscul de lichiditate

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

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

În contextul economic actual, conducerea Societății a adoptat o politică prudentă de administrare a plasamentelor monetare, menținând o pondere a lichidităților disponibile în totalul activelor care să asigure în orice moment acoperirea oricăror obligații scadente de plată și o rezervă de lichiditate care să asigure finanțarea unor eventuale oportunități investiționale atractive.

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 31 martie 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 prestabilită
31 martie 2024					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	462.348.161	462.348.161	-	-	-
Depozite bancare	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.818.880.954	-	-	32.843.254	1.786.037.700
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.188.505.445	-	-	-	2.188.505.445
Alte active financiare	35.799.208	35.799.208	-	-	-
Total active financiare	4.505.533.768	498.147.370	-	32.843.254	3.974.543.145
Datorii financiare					
Dividende de plata	9.860.882	9.860.882	-	-	-
Alte datorii financiare	1.207.589	1.207.589	-	-	-
Datorii din contractul de leasing	186.942	67.911	209.906	(90.876)	-
Total datorii financiare	11.255.413	11.136.382	209.906	(90.876)	-
Excedent de lichiditate	4.494.278.356	487.010.987	(209.906)	32.934.130	3.974.543.145

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

În LEI

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2023					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	408.814.516	408.814.516	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.900.476.975	38.185.926	-	32.288.814	1.830.002.235
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.977.331.822	-	-	-	1.977.331.822
Alte active financiare	1.447.583	1.447.583	-	-	-
Total active financiare	4.288.070.897	448.448.026	-	32.288.814	3.807.334.057
Datorii financiare					
Dividende de plată	9.886.856	9.886.856	-	-	-
Alte datorii financiare	12.402.436	12.402.436	-	-	-
Datorii din contractul de leasing	258.500	71.367	187.133	-	-
Total datorii financiare	22.547.792	22.360.659	187.133	-	-
Excedent de lichiditate	4.265.523.105	426.087.366	(187.133)	32.288.814	3.807.334.057

4.2 Alte riscuri

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

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

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

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

(a) Riscul aferent impozitării

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

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

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

Societatea 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, Societatea

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

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 Societatea să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

(b) Riscul aferent mediului economic

Conducerea Lion Capital nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în primele 3 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 prudențiale impuse de prevederile legale și reglementările în vigoare aplicabile.

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

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

Tensiunile geopolitice din ultimele luni și creșterea insecurității legate de aprovizionarea cu produse din sectorul energetic au condus la creșteri semnificative în 2023 a cotațiilor petrolului și gazului natural. Măsurile agresive adoptate de principalele bănci centrale (Rezerva Federală, Banca Centrală Europeană, etc.) în direcția temperării inflației și incertitudinile privind impactul pe termen scurt și pe termen mediu al acestor măsuri în evoluția macroeconomică au condus la o volatilitate ridicată în rândul principalelor piețe de capital. Lipsa de vizibilitate în ceea ce privește atitudinea băncilor centrale în fața acestor externalități, nivelul necesar al creșterilor succesive ale ratelor dobânzii și impactul acestora asupra cererii la nivel global reprezintă principalele provocări în administrarea portofoliului de active și în 2024.

(c) Riscul operațional

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

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

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

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

(d) Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 4.287.276.945 lei la data de 31 martie 2024 (4.100.371.784 lei la 31 decembrie 2023).

5. Venituri din dividende

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

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cota de impozitare a dividendelor de la societăți a fost de 8%. Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

În LEI	31 martie 2024	31 martie 2023	Evaluare
BRD Groupe Societe Generale	12.561.658	-	FVTOCI
Total	12.561.658	-	

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

6. Venituri din dobânzi

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

În LEI	31 martie 2024	31 martie 2023
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	4.539.620	62.830
	4.539.620	62.830

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

În LEI	31 martie 2024	31 martie 2023
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor corporatiste	629.561	865.417
Venituri din dobânzi aferente contracte cedare active financiare*	-	432.160
Venituri din dobânzi aferente contract împrumut	587.782	1.602.788
	1.217.343	2.900.364

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

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

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

<i>În LEI</i>	31 martie 2024	31 martie 2023
Câștig/(Pierdere) din evaluarea unităților de fond	(16.473.348)	10.700.977
Câștig/(Pierdere) din evaluarea obligațiunilor	(737.496)	-
Câștig/(Pierdere) din evaluarea/vânzarea acțiuni la filiale și entități asociate	17.102.194	23.043.699
Total	(108.650)	33.744.676

La data de 31 martie 2024 și 31 martie 2023 Societatea a evaluat participațiile deținute în unități de fond, acțiunile deținute la filiale și entități asociate și obligațiunile deținute, evaluate prin contul de profit și pierdere, rezultând o creștere totală de 0,6 mil lei (31 martie 2023: creștere de valoare în sumă de 33,7 mil lei).

8. Cheltuieli cu comisioanele

<i>În LEI</i>	31 martie 2024	31 martie 2023
Comisioane Autoritatea de Supraveghere Financiară	967.726	776.266
Comisioane depozitare	210.890	183.530
Comisioane datorate pentru tranzacții	-	48.887
Comisioane registru	50.728	61.108
Alte comisioane	18.314	16.093
Total	1.247.659	1.085.885

9. Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	31 martie 2024	31 martie 2023
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	56.513	30.146
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	3.870.742	2.976.375
Cheltuieli cu amortizarea	69.992	76.558
Cheltuieli privind prestațiile externe	712.248	639.713
Cheltuieli cu dobânda și amortizarea activelor cu drept de utilizare din contractul de leasing	65.226	69.089
Total	4.774.720	3.791.880

<i>În LEI</i>	31 martie 2024	31 martie 2023
Cheltuieli cu salariile	2.660.496	2.462.422
Cheltuieli stock option plan	991.650	357.592
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	91.641	85.857
Alte cheltuieli privind personalul	126.955	70.504
Total	3.870.742	2.976.375

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 31 martie 2024 numărul mediu de salariați a fost de 32 (31 martie 2023: 31), iar efectivul de salariați înregistrați la finele perioadei de raportare a fost de 30 (31 martie 2023: 31).

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

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

10. Impozitul pe profit

<i>În LEI</i>	31 martie 2024	31 martie 2023
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	-	1.582
Impozitul pe dividende (0%, 8%)	1.004.933	-
Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat	-	-
Active financiare la val. justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-
Imobilizări corporale / Investiții imobiliare	-	-
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	1.004.933	1.582

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

11. Numerar și echivalente de numerar

<i>În LEI</i>	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Numerar în casierie și alte valori	1.254	1.236
Conturi curente la bănci	870.442	1.159.478
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni (inclusiv dobânda)	461.476.465	407.653.802
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mică de 3 luni	462.348.161	408.814.517

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

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

<i>În LEI</i>	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Acțiuni	1.406.964.906	1.434.456.093
Unități de fond	379.072.793	395.546.142
Împrumut acordat	32.843.254	32.288.814
Obligațiuni corporatiste (inclusiv dobânda atasată)	-	38.185.926
Total	1.818.880.954	1.900.476.975

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

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

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere la 31 martie 2024 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>					
	Acțiuni	Unități de fond	Împrumuturi acordate	Obligațiuni corporatiste	Total
1 ianuarie 2024	1.434.456.092	395.546.142	32.288.814	38.185.926	1.900.476.974
Achiziții	149.850	-	-	-	149.850
Vânzări	(44.743.230)	-	-	(36.874.800)	(81.618.030)
Variația dobânzii de încasat	-	-	587.782	(573.630)	14.151
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	17.102.194	(16.473.348)	(33.342)	(737.496)	(141.991)
31 martie 2024	1.406.964.907	379.072.793	32.843.254	-	1.818.880.954

La data de 31 martie 2024 participațiile deținute în filiale și entități asociate (de nivel 1) au fost evaluate la valoarea justă, diferența fiind una nefavorabilă în sumă 27,5 mil lei. Evaluarea unităților de fond la valoarea justă la 31 martie 2024 a generat o diferență nefavorabilă de 16,5 mil lei.

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

<i>În LEI</i>					
	Acțiuni	Unități de fond	Împrumuturi acordate	Obligațiuni corporative	Total
1 ianuarie 2023	1.205.645.522	362.939.797	116.912.505	38.313.018	1.723.810.844
Achiziții	18.842.890	-	-	-	18.842.890
Vânzări	(49.553.410)	-	(86.065.648)	-	(135.619.058)
Variația dobânzii de încasat	-	-	1.193.069	(127.092)	1.065.977
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	259.521.090	32.606.344	248.887	-	317.174.123
31 decembrie 2023	1.434.456.092	395.546.142	32.288.814	38.185.926	1.900.476.975

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 SA a restituit suma de 86 mil lei, ca parte a împrumutului acordat în anul 2022.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

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

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în primele 3 luni ale anului 2024 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

	Acțiuni*
1 ianuarie 2024	1.977.331.822
Achiziții	-
Vânzări	-
Variația dobânzii de încasat	-
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	211.173.623
31 martie 2024	2.188.505.445

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

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	1.624.523.020
Achiziții	23.748.220
Vânzări	(183.810.181)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	512.870.764
31 decembrie 2023	1.977.331.822

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

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

Intrările de acțiuni în anul 2023, în sumă totală de 23,7 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni CH Intercontinental SA București și Hidroelectrică.

Vânzările de acțiuni în sumă de 183.8 mil lei, includ în principal exit-ul din Erste Bank, care au generat un câștig de 1.436.069.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

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

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

Pentru instrumentele financiare pentru care nu există o piață activă (nivelul 2 și 3), valoarea justă a fost determinată de către evaluatori externi prin folosirea unor tehnici de evaluare care includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil. Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent, neexistând modificări în aplicarea acestora.

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

31 martie 2024

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere – acțiuni	505.445.340		901.519.568	1.406.964.908
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - unități de fond	-	379.072.793	-	379.072.793
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere – împrumut acordat	-		32.843.254	32.843.254
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni	2.017.200.516		171.304.930	2.188.505.446
Investitii imobiliare	-		11.910.414	11.910.414
Terenuri si cladiri	-		3.181.476	3.181.476
	2.522.645.856	379.072.793	1.120.759.643	4.022.478.292

31 decembrie 2023

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere – acțiuni	513.162.523	-	921.293.570	1.434.456.093
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - unități de fond	-	395.546.142	-	395.546.142
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere – împrumut acordat	-	-	32.288.814	32.288.814
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - obligațiuni	-	-	38.313.018	38.313.018
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni	1.806.026.893	-	171.304.930	1.977.331.822
Investitii imobiliare	-	-	14.363.411	14.363.411
Terenuri si cladiri	-	-	3.213.758	3.213.758
	2.522.961.125	395.546.142	1.180.650.410	3.895.385.967

În primele 3 luni ale anului 2024 nu au fost efectuate transferuri între nivelurile de valoare justă.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

14. Alte active financiare

<i>În LEI</i>	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Debitori diverși	35.735.489	1.380.687
Alte active financiare	63.719	66.896
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	(717.477)	(717.477)
Total	35.081.731	730.105

15. Investiții imobiliare

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Sold 1 ianuarie	14.363.411	12.963.376
Intrări	-	-
Ieșiri	(2.452.997)	-
Modificări ale valorii juste – câștig/(pierdere)	-	1.400.035
Sold la sfârșitul perioadei	11.910.414	14.363.411

16. Alte datorii financiare

<i>În LEI</i>	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Datorii către salariați și contribuții aferente	865.843	2.832.448
Taxe și impozite	36	8.508.939
Furnizori și creditori	341.709	1.061.048
Total	1.207.589	12.402.436

17. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 31 martie 2024 și 31 decembrie 2024 sunt generate de elementele detaliate în tabelele următoare:

31 martie 2024

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.353.959.347	(1.353.959.347)
Imobilizari corporale si Investitii imobiliare	-	14.834.647	(14.834.647)
Total	-	1.368.793.993	(1.368.793.993)
Diferențe temporare nete - cota 16%	-	-	(219.007.038)
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-	(219.007.038)

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

31 decembrie 2023

În LEI

Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

Imobilizări corporale și Investiții imobiliare

Total

Diferențe temporare nete – cota 16%

Datorii privind impozitul pe profit amânat

	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.127.996.570	(1.127.996.570)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	14.834.647	(14.834.647)
Total	-	1.142.831.216	(1.142.831.216)
Diferențe temporare nete – cota 16%	-	-	(182.852.994)
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-	(182.852.994)

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 31 martie 2024 în sumă de 219.007.040 lei (2023: 182.852.994 lei) includ:

- impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii în sumă de 216.633.496 lei (2023: 180.479.451 lei), fiind generat de rezervele aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)

- impozitul amânat aferent în principal diferențelor din inflatarea activelor financiare și a ajustărilor pentru depreciere, în sumă de 2.373.544 lei recunoscut în rezultatul reportat (2023: 2.373.544 lei).

18. Capital și rezerve

(a) Capital social

La data de 31 martie 2024, capitalul social al Lion Capital are valoarea de 50.751.006 lei fiind divizat în 507.510.056 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Societății, prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza legii nr. 55/1995 și prin efectul legii 133/1996. La data de 31 martie 2024, numărul acționarilor era de 5.737.006 (31 decembrie 2023: 5.737.765).

Acțiunile emise de Lion Capital sunt tranzacționate la Bursa de Valori București din noiembrie 1999. Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută de către societatea Depozitarul Central S.A. București.

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 31 martie 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.

În LEI

Capital social

Total

31 martie 2024

31 decembrie 2023

Capital social	50.751.006	50.751.006
Total	50.751.006	50.751.006

(b) Rezultatul reportat

În LEI

Rezultat reportat din trecerea la IAS și IFRS

Rezultat reportat din aplicarea IFRS 9 (inclusiv câștig din tranzacții)

Profit nerepartizat

Rezultatul exercițiului

Alte sume recunoscute în rezultat reportat (rezerve legale, din reevaluare imobilizări corporale, etc)

Total

31 martie 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 câștig din tranzacții)	401.889.895	401.889.895
Profit nerepartizat	417.255.132	-
Rezultatul exercițiului	11.340.309	417.255.132
Alte sume recunoscute în rezultat reportat (rezerve legale, din reevaluare imobilizări corporale, etc)	2.187.403	2.220.252
Total	1.254.996.448	1.243.688.988

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

(c) Alte rezerve

În LEI	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Rezerve repartizate din profit net	1.445.827.091	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	1.699.567.034	1.699.567.034

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

(d) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 31 martie 2024 este de 10.150.201 lei (31 decembrie 2023: 10.150.201 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

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

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

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

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

În LEI	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	1.270.424.486	1.095.404.908
Total	1.270.424.486	1.095.404.908

(f) Dividende

În primele 3 luni ale anului 2024 și în cursul anului 2023 nu a fost aprobată distribuția de dividende.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

19. Rezultatul pe acțiune

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

<i>În LEI</i>	31 martie 2024	31 martie 2023
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	11.340.309	32.141.147
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare*	508.500.056	507.072.500
Rezultatul pe acțiune de bază	0,0223	0,0634

*ținând cont de acțiunile proprii răscumpărate

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

20. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

La data de 31 martie 2023 în evidențele Societății figurau 48 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 39 de litigii, calitate procesuală pasivă în 8 litigii și calitate de intervenient în 1 litigiu.

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

(b) Alte angajamente

Nu este cazul.

21. Părți afiliate

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

Personalul de conducere

31 martie 2024

- La data de 31 martie 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 31 martie 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.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

31 decembrie 2023

- La data de 31 decembrie 2023 Consiliul de Administrație ai Lion Capital SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Răzvan-Radu Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister și Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 31 decembrie 2023 membrii conducerii executive a Lion Capital S.A: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Răzvan-Radu Străuț – Director General Adjunct, Teodora Sferdian – Director General Adjunct (mandat încheiat la 1 octombrie 2023) și Laurențiu Riviș – Director.

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

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

Filiale

La data de 31 martie 2024 Societatea a deținut participații majoritare (direct și indirect) într-un număr de 13 societăți (la 31 decembrie 2023: 15 societăți). În urma clasificării Societății ca entitate de investiții, filialele care efectuează servicii de investiții pentru Societate (SAI Muntenia Invest și Administrare Imobiliare) au rămas în perimetrul de consolidare, iar celelalte filiale au fost deconsolidate.

Entități asociate

Numărul entităților în care Societatea deține participații între 20% și 50% la data de 31 martie 2024 este de 14 (31 decembrie 2023: 14).

Tranzacții cu părțile afiliate în cursul perioadei de raportare interimare:

În cursul primelor 3 luni ale anului 2024 Societatea a efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate:

	31 martie 2024	31 martie 2023
Tranzacții prin situația profitului sau a pierderii		
Venituri din dobânzi, din care:		
Vrancart	629.561	865.417
SIF SPV TWO	587.782	1.103.608
Total	1.217.343	1.969.025
Alte venituri		
Silvana Cehu Silvaniei – încasări suplimentare din lichidare	-	72.694
Total	-	72.694
Alte cheltuieli, din care:		
Administrare Imobiliare - chirii și cheltuieli funcționare	77.522	86.514
Total	77.522	86.514

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2024

<i>Tranzacții prin situația poziției financiare</i>	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Alte creanțe, din care:		
Vrancart - obligațiuni	-	37.612.296
Vrancart - dobândă de încasat	-	573.630
SIF SPV TWO – principal împrumut	31.807.627	31.840.269
SIF SPV TWO – dobândă de încasat	1.035.628	448.545
Total	32.843.254	70.474.741
Alte datorii, din care:		
Administrare Imobiliare	856	987
Total	856	987

22. Evenimente ulterioare perioadei interimare

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