



LION CAPITAL

REZULTATE FINANCIARE PRELIMINARE

— LA 31 DECEMBRIE 2024 —

CUPRINS

1	DATE GENERALE DESPRE SOCIETATE	2
2	PREZENTAREA PRINCIPALELOR ELEMENTE ALE POZIȚIEI FINANCIARE ȘI REZULTATELOR PRELIMINARE LA 31 DECEMBRIE 2024	3
ANEXE		
ANEXA 1	Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global la 31 decembrie 2024 (preliminar neauditat)	4
ANEXA 2	Situația individuală a poziției financiare la 31 decembrie 2024 (preliminar neauditat)	5
ANEXA 3	Situația modificărilor capitalului propriu la 31 decembrie 2024 (preliminar neauditat)	6
ANEXA 4	Situația fluxurilor de trezorerie la 31 decembrie 2024 (preliminar neauditat)	8

Acest raport prezintă rezultatele financiare preliminare neauditate ale Lion Capital la 31 decembrie 2024, întocmite în conformitate cu Norma 39/2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).
Rezultatele financiare prezentate sunt preliminare și pot suferi modificări.

1. DATE GENERALE DESPRE SOCIETATE

DENUMIRE	Lion Capital S.A. (denumită în cadrul raportului „Lion Capital”, „Fondul” sau „Societatea”), <i>noua denumire din 24 martie 2023 a SIF Banat-Crișana S.A.</i>
TIP DE SOCIETATE	- societate pe acțiuni, persoană juridică română cu capital privat - constituită ca societate de investiții autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) - Autorizația nr. 78/09.03.2018 și în calitate de fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR) – Autorizația nr. 130/01.07.2021
CAPITAL SOCIAL	50.751.005,60 lei - capital social subscris și vărsat 507.510.056 acțiuni emise; 505.020.056 în circulație la 31.12.2024 0,10 lei pe acțiune valoare nominală
ÎNREGISTRĂRI	- Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992 - Cod Unic de Înregistrare 2761040 - Număr Registru ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018 - Număr Registru ASF FIAIR PJR09FIAIR / 020004 / 01.07.2021 - Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	Domeniul principal de activitate este: Intermedieri financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii, cod CAEN 64, iar obiectul principal de activitate este Alte intermedieri financiare n.c.a., cod CAEN 6499. Obiectul de activitate al societății constă în: a) administrarea portofoliului; b) administrarea riscurilor; c) alte activități desfășurate în cadrul administrării colective a unui fond de investiții, permise de legislația în vigoare.
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium simbol LION (din 15 mai 2023, anterior: SIF1)
AUDITOR FINANCIAR	Deloitte Audit S.R.L.
DEPOZITAR	Banca Comercială Română (BCR)
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	Depozitarul Central S.A. București
SEDIUL CENTRAL	Arad , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL office@lion-capital.ro WEB www.lion-capital.ro
SUCURSALE	Lion Capital Arad-Sucursala București-Rahmaninov Str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București

2. PREZENTAREA PRINCIPALELOR ELEMENTE ALE POZIȚIEI FINANCIARE ȘI REZULTATELOR PRELIMINARE LA 31 DECEMBRIE 2024

Lion Capital încheie anul 2024 cu o poziție financiară solidă și un profit net superior nivelului aprobat prin bugetul de venituri și cheltuieli, într-un context marcat de volatilitate și evoluții macroeconomice imprevizibile. Administrarea portofoliului de active în 2024 s-a desfășurat într-un mediu de investiții complex și incert, fiind marcat de ratele dobânzilor crescute și volatilității ridicate pe piețele de capital, necesitând o abordare prudentă și adaptativă pentru a asigura o performanță adecvată.

În acest context, urmând strategia investițională, Lion Capital S.A. a urmărit calibrarea portofoliului pe active / instrumente financiare ce beneficiază de pe urma unui context inflaționist, continuarea restructurării portofoliului, prin reducerea expunerilor minoritare care nu se încadrează în strategia investițională a Fondului și un management activ în participațiile majoritare pentru dezvoltarea afacerilor și a performanțelor acestora.

Valoarea activelor totale ale Lion Capital, conform situațiilor financiare preliminare, sunt de 4.841 milioane lei la 31 decembrie 2024, în creștere cu 12,4% față de valoarea de la finalul anului 2023.

Societatea a adoptat o politică investițională activă, de achiziții importante pe parcursul anului 2024, atât în planul achizițiilor directe de acțiuni cotate la BVB, cât și al finanțării achizițiilor derulate de filiale ale Lion Capital în segmentul imobiliar.

Pe parcursul anului 2024, Societatea a realizat venituri din dividende în sumă de 194 milioane lei, cu 42,5 milioane lei peste nivelul celor realizate în 2023. Veniturile din dobânzi sunt în creștere semnificativă față de anul precedent, rezultat al diversificării activelor purtătoare de dobândă (acordarea unor împrumuturi cu dobândă variabilă unor filiale), al deținerii de obligațiuni purtătoare de dobândă și al creșterii accelerate a ratelor dobânzii obținute la plasamentele în lei și euro în depozite bancare.

Pierderea netă din investiții se ridică la 21 milioane lei, fiind preponderent rezultatul evaluării activelor financiare din portofoliu evidențiate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (e.g. acțiuni cotate și necotate - filiale și entități asociate și a unităților de fond). Evoluția descendentă în 2024 a principalilor emitenți listați incluși în această categorie (VNC și BIO) a influențat negativ nivelul acestei poziții, iar evoluția valorii juste a unităților de fond a influențat pozitiv, reducând pierderea netă a acestei poziții.

Cheltuielile totale realizate la data de 31 decembrie 2024 sunt peste cele realizate în perioada corespunzătoare a anului 2023. Creșterea cheltuielilor cu comisioanele este explicată și de creșterea valorii activelor nete ale Societății, în funcție de care sunt determinate o parte a acestor comisioane, peste nivelul înregistrat în anul precedent.

Profitul net realizat la data de 31 decembrie 2024, în sumă de 162 milioane lei, este în principal efectul veniturilor din dividende și dobânzi obținute de Societate.

Totalul rezultatului global la 31 decembrie 2024 este în sumă de 497 milioane lei, reflectând impactul valorii juste a portofoliului de active financiare clasificate în categoria FVTOCI (Active la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – în principal participațiile din sectorul financiar-bancar).

Bogdan-Alexandru DRĂGOI
Președinte-Director General

Bogdan-Victor Dușu
Director Financiar

Anexa 1

Situția individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

- preliminar neauditat -

în LEI

31 decembrie 2024

31 decembrie 2023

Venituri

Venituri din dividende	194.431.012	151.903.565
Venituri din dobânzi (aferele activelor la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, activelor la cost amortizat)	30.356.102	5.800.174
Venituri din dobânzi (aferele activelor la valoarea justă prin profit sau pierdere)	4.193.213	8.489.389
Alte venituri financiare	445.500	-
Alte venituri operaționale	216.522	85.242

Câștig/(Pierdere) din investiții

Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare	4.275	1.400.035
Câștig/(Pierdere) din diferențe de curs valutar	(76.045)	1.165.018
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	(20.600.123)	294.280.842

Cheltuieli

Cheltuieli cu comisioanele	(5.768.681)	(5.068.294)
Alte cheltuieli operaționale	(26.964.387)	(22.458.631)

Profit înainte de impozitare**176.237.389** **435.597.340**

Impozitul pe profit

(14.502.738) (18.342.208)

Profit net al exercițiului financiar**161.734.652** **417.255.132****Alte elemente ale rezultatului global****Sume care sunt sau pot fi transferate în rezultatul reportat**

Variația valorii juste aferenta acțiunilor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	382.638.911	512.870.764
Efectul impozitului pe profit aferent acestora	(47.354.773)	(70.239.838)

Alte elemente ale rezultatului global**335.284.138** **442.630.926****Total rezultat global aferent perioadei****497.018.790** **859.886.058****Rezultatul pe acțiune**

De bază	0,3192	0,8222
Diluat	0,3192	0,8222

Bogdan-Alexandru DRĂGOI

Președinte-Director General

Bogdan-Victor Dușu

Director Financiar

Anexa 2

Situția individuală a poziției financiare

- preliminar neauditat -

în LEI	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Active		
Numerar și echivalente de numerar	612.916.069	408.814.516
Alte active financiare	32.521.102	730.106
Alte active	354.629	317.634
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.732.319.946	1.900.476.975
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	2.442.917.696	1.977.331.822
Active financiare evaluate la cost amortizat	1.257.518	-
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul contractului de leasing	2.243.002	227.961
Investiții imobiliare	11.913.467	14.363.411
Imobilizări corporale	5.052.041	3.523.737
Total active	4.841.495.470	4.305.786.163
Datorii		
Dividende de plată	9.816.739	9.886.856
Alte datorii financiare	2.898.559	12.402.436
Alte datorii și venituri înregistrate în avans	2.129.455	13.593
Datorii din contracte de leasing	2.247.505	258.500
Datorii privind impozitul pe profit amânat	230.305.698	182.852.994
Total datorii	247.397.955	205.414.379
Capitaluri proprii		
Capital social	50.751.006	50.751.006
Acțiuni proprii	(7.221.000)	(2.494.800)
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii	(151.959)	(31.973)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	2.399.100	2.159.850
Alte rezerve	2.116.822.166	1.699.567.034
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	2.523.295	1.176.569
Rezerve legale	10.150.201	10.150.201
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.434.541.708	1.095.404.908
Rezultatul reportat	984.282.998	1.243.688.988
Total capitaluri proprii	4.594.097.515	4.100.371.784
Total datorii și capitaluri proprii	4.841.495.470	4.305.786.163

Bogdan-Alexandru DRĂGOI

Președinte-Director General

Bogdan-Victor Dușu

Director Financiar

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscumpărare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din re-evaluarea imobilizărilor 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 exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	161.734.652	161.734.652
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat	-	-	-	-	3.922.447	-	-	-	3.922.447	-
Rezultat reportat din corectarea erorilor contabile	-	-	-	-	-	-	-	-	(32.848)	(32.848)
Variația rezervei	-	-	-	-	382.638.911	-	-	-	-	382.638.911
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	1.346.726	-	-	-	1.346.726
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	(47.424.558)	-	-	-	69.785	(47.354.773)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	339.136.799	1.346.726	-	-	157.849.142	498.332.668
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	417.255.132	(417.255.132)	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	2.494.800	-	-	-	-	239.250	-	-	2.734.050
Răscumpărare acțiuni proprii	-	(7.221.000)	(151.959)	-	-	-	-	-	-	(7.372.959)
Anulare acțiuni proprii	-	-	31.973	-	-	-	-	-	-	31.973
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(4.726.200)	(119.986)	-	-	-	239.250	417.255.132	(417.255.132)	(4.606.936)
Sold la 31 decembrie 2024	50.751.006	(7.221.000)	(151.959)	10.150.201	1.434.541.708	2.523.295	2.399.100	2.116.822.166	984.282.998	4.594.097.515

Bogdan-Alexandru DRĂGOI
Președinte-Director General

Bogdan-Victor Dușu
Director Financiar

Situția individuală a modificărilor capitalurilor proprii

- preliminar neauditat -

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din rascumpărare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval. activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Alte rezerve	Rezultat 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 exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	417.255.132	417.255.132
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat	-	-	-	-	(106.766.363)	-	-	-	106.766.363	-
Variația rezervei	-	-	-	-	512.870.764	-	-	-	-	512.870.764
Reevaluare immobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	(52.526.852)	-	-	-	(17.712.986)	(70.239.838)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	353.577.549	-	-	-	506.308.509	859.886.058
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	95.467.147	(95.467.147)	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	-	-	-	-	-	2.376.913	-	-	2.376.913
Răscumpărare acțiuni proprii	-	(4.712.400)	(60.393)	-	-	-	-	-	-	(4.772.793)
Anulare acțiuni proprii	-	2.217.600	28.420	-	-	-	(2.217.600)	-	-	28.420
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(2.494.800)	(31.973)	-	-	-	159.313	95.467.147	(95.467.147)	(2.367.460)
Sold la 31 decembrie 2023	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

Bogdan-Alexandru DRĂGOI

Președinte-Director General

Bogdan-Victor Dușu

Director Financiar

Anexa 4

Situția fluxurilor de trezorerie
- preliminar neauditat -

În LEI

31 decembrie 2024

31 decembrie 2023

Activități de exploatare

Profit net al perioadei	161.734.652	417.255.132
Ajustări pentru:		
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	554.389	526.264
(Câștig)/Pierdere din cedarea imobilizărilor corporale	(90.876)	-
(Câștig)/Pierdere din evaluarea/cedarea investițiilor imobiliare	(4.275)	(1.400.035)
(Câștig)/ Pierdere din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	20.600.123	(294.280.842)
Venituri din dividende	(194.431.012)	(151.903.565)
Venituri din dobânzi	(34.549.315)	(14.289.563)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contractul de leasing	17.297	22.234
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active/datorii financiare și alte venituri/cheltuieli	76.045	(136.295)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	3.179.550	2.315.317
Impozitul pe profit	14.502.738	18.342.208

Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare

Modificări ale altor active (creanțe etc.)	30.112	109.301
Modificări ale altor datorii financiare	2.447.502	(675.389)
Impozit pe profit plătit	(14.170.287)	(19.871.237)
Numerar net utilizat în activități de exploatare	(40.103.359)	(43.986.470)

Activități de investiții

Plăți pentru achiziționarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	(83.373.322)	(23.748.220)
Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	426.359	183.810.181
(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 (unități de fond, obligațiuni, acțiuni)	229.985.185	168.740.454
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (unități de fond, obligațiuni, acțiuni, împrumut)	(111.024.212)	(56.689.483)
Plăți pentru achiziționarea de active la cost amortizat	(1.242.744)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare	2.090.358	464.057
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	(428.356)	(73.588)
Dividende încasate	185.679.001	146.223.963
Dobânzi încasate	29.750.622	12.674.637
Numerar net din activități de investiții	251.862.891	431.402.001

Activități de finanțare

Plăți aferente contractului de leasing	(274.831)	(287.920)
Dividende plătite	(70.118)	(155.454)
Răscumpărare acțiuni proprii	(7.313.032)	(4.772.793)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(7.657.980)	(5.216.166)

Creșterea / (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar

Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	408.814.516	26.615.152
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	612.916.069	408.814.516

Bogdan-Alexandru DRĂGOI

Președinte-Director General

Bogdan-Victor Dușu

Director Financiar