

PUNCTUL 3 AL ORDINII DE ZI AGEA

Aprobarea încheierii de către Lion Capital S.A., pe parcursul exercițiului financiar 2026, de acte juridice de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale Lion Capital S.A., a căror valoare depășește, individual sau cumulată, pe durata exercițiului financiar care se încheie la 31 decembrie 2026, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele imobilizate (...).

Potrivit prevederilor legale și statutare, încheierea tranzacțiilor (acte de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție) ce vizează active imobilizate a căror valoare depășește, individual sau cumulată, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din valoarea totală a activelor imobilizate ale Lion Capital S.A., mai puțin creanțele imobilizate, necesită aprobarea prealabilă a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor (AGEA). Având în vedere nivelul actual al investițiilor deja angajate și nevoia de reacție rapidă la oportunitățile de piață, conducerea societății propune majorarea acestui prag la 50%, pentru exercițiul financiar 2026.

Într-un context economic marcat de volatilitate pe piețele financiare, determinată de incertitudini geopolitice și fiscale, flexibilitatea decizională a societății în administrarea portofoliului de active este esențială. Contextul geopolitic actual impune o prudență excepțională în gestionarea lichidităților. Declanșarea în februarie 2026 a conflictului militar dintre SUA/Israel și Iran, cu blocarea Strâmtorii Ormuz și perturbarea a 20–25% din fluxurile globale de petrol și GNL, a generat deja o volatilitate pronunțată a prețurilor la energie. Într-un asemenea mediu, în care escaladarea nu poate fi exclusă, iar efectele de contagiune economică se pot propaga rapid și neliniar, este de așteptat că volatilitatea va fi continuă pe piețele de capital, deschizând calea unor oportunități investiționale.

Actul Constitutiv al Lion Capital S.A., prevede la Art. 7, alin (12), lit. h): „*actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, a căror valoare depășește individual sau cumulată, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, vor fi încheiate de către administratorii sau directorii societății numai după aprobarea prealabilă de către adunarea generală extraordinară a acționarilor în condițiile legii.*”

Articolul 91 alin. (1) din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare, prevede că: „*actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale emitentului, a căror valoare depășește, individual sau cumulată, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele imobilizate, sunt încheiate de către administratorii sau directorii emitentului numai după aprobarea prealabilă de către adunarea generală extraordinară a acționarilor.*”

Având în vedere că, la data de 31 decembrie 2025, totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele imobilizate, ale Lion Capital a fost de 5.158.421.111 lei, respectiv limita de 20% este de 1.031.684.222 lei, iar la 28 februarie 2026 tranzacțiile realizate de către Lion Capital însumează 329.579.416 lei, reprezentând 6,39% din total active imobilizate minus creanțele imobilizate, având la bază estimările din Programul de Activitate pentru anual 2026 supus aprobării acționarilor, apreciem că valoarea limitei de 20% din activele imobilizate totale, mai puțin creanțele imobilizate, ale Lion Capital poate conduce la imposibilitatea ducerii la îndeplinire cu diligență a actului de administrare a fondului, ratarea de oportunități investiționale sau imposibilitatea de a dispune optim de activele financiare ale fondului.

Menționăm că valoarea cumulată a actelor de dobândire, înstrăinare, schimb sau constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății realizată în anul 2025 a fost de 1.595.883.173 lei.

Astfel, se solicită aprobarea acționarilor pentru autorizarea, pe parcursul exercițiului financiar 2026, a Consiliului de Administrație și directorilor să încheie acte de dobândire, înstrăinare, schimb sau constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, a căror valoare depășește individual sau cumulată, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele imobilizate, dar nu mai mult de 50% din valoarea activelor imobilizate, minus creanțele imobilizate, așa cum sunt ele reflectate la 31 decembrie 2025, în următoarele condiții:

- Consiliul de Administrație și directorii sunt autorizați să îndeplinească discreționar orice acte de dobândire, înstrăinare, schimb sau constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, în funcție de oportunitățile disponibile și condițiile de piață relevante.

- Valoarea tranzacțiilor ce pot fi efectuate pe parcursul exercițiului financiar 2026 nu va depăși, individual sau cumulativ, 50% din totalul activelor imobilizate, minus creanțele imobilizate, ale Lion Capital la 31 decembrie 2025, respectiv nu va depăși valoarea de 2.579.210.555 lei.

Creșterea limitei privind valoarea actelor de dobândire, înstrăinare, schimb sau constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, de la 20% la 50% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, pe durata exercițiului financiar 2026, apreciem a fi în măsură să asigure implementarea strategiei investiționale orientată către maximizarea performanței portofoliului, având ca obiectiv principal creșterea valorii activelor administrate și optimizarea veniturilor din investiții.

Pentru evitarea oricărei interpretări, menționăm că această creștere a limitei nu reprezintă o garanție privind realizarea de tranzacții viitoare, orice investiție depinzând de oportunitățile disponibile și condițiile de piață relevante.

REZOLUȚIA SUPUSĂ APROBĂRII AGEA la **punctul 3** al ordinii de zi

Se aprobă încheierea de către Lion Capital S.A., pe parcursul exercițiului financiar 2026, de acte juridice de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale Lion Capital S.A., a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata exercițiului financiar care se încheie la 31 decembrie 2026, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele imobilizate, în următoarele condiții:

- Consiliul de Administrație și/sau directorii Lion Capital S.A. sunt autorizați ca, acționând discreționar, în funcție de oportunitățile disponibile și de condițiile relevante ale pieței, să îndeplinească, cu respectarea atribuțiilor și competențelor prevăzute de reglementările interne ale societății, orice acte, fapte sau acțiuni utile, adecvate și/sau necesare cu privire la operațiunile de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale Lion Capital S.A., a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata exercițiului financiar care se va încheia la 31 decembrie 2026, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele imobilizate,
- Valoarea actelor de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate, încheiate de către Consiliul de administrație și/sau directorii Lion Capital S.A. în cursul exercițiului financiar care se va încheia la 31 decembrie 2026, nu va depăși 50% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele imobilizate, așa cum acestea se reflectă în situațiile financiare ale Lion Capital S.A. încheiate la 31 decembrie 2025.

Bogdan-Alexandru DRĂGOI

Președinte al Consiliului de Administrație