

Către,

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

SECTORUL INSTRUMENTELOR ȘI INVESTIȚIILOR FINANCIARE

Direcția Generală

BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

RAPORT CURENT

conform Regulamentului nr. 5/2018 și Legii nr. 24/2017

privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Data raportului: 07.04.2025

Societatea emitentă **Lion Capital SA** | Sediul social **Calea Victoriei nr. 35 A, Arad 310158** | Tel **+40257 304 438** | Fax **+40257 250 165** | Web **www.lion-capital.ro** | Email **office@lion-capital.ro** | CIF **RO2761040** | Nr. ORC **J02 / 1898 / 02.09.1992** | Nr. Registru ASF AFIAA **PJR07.1AFIAA/020007/09.03.2018** | Nr. Registru ASF FIAIR **PJR09FIAIR/020004/01.07.2021** | Codul de identificare a entității juridice (LEI) **254900GAQ2XT8DPA7274** | Capital social **50.751.005,60 lei** | Piața reglementată **BVB** - categoria Premium (**simbol: LION**)

Eveniment important de raportat:

Solicitare de completare a ordinii de zi a AGOA convocată pentru data de 24 (25) aprilie 2025

Lion Capital S.A. informează investitorii că în data de 04.04.2025 a fost înregistrată la societate o solicitare de completare a ordinii de zi a adunării generale ordinare a acționarilor Lion Capital S.A., convocată pentru data de 24 (25) aprilie 2025, cererea de completare a ordinii de zi fiind formulată de către acționarul Blue Capital S.R.L., cu sediul social în mun. București, care deține 8,4727% din capitalul social al Lion Capital SA.

Solicitarea de completare a ordinii de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor va fi analizată de către Consiliul de administrație al Lion Capital SA, urmând ca decizia adoptată să fie comunicată investitorilor, în conformitate cu prevederile legale incidente.

Solicitarea de completare a ordinii de zi este anexată prezentului raport curent.

Președinte, Director General,
Bogdan Alexandru Drăgoi

RC Conformitate,
Eugen Cristea

BLUE CAPITAL S.R.L.
Număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului București: J40/7035/2012
Cod unic de înregistrare: 30332893
Adresa sediul social: Șoseaua Olteniței nr. 105, Construcția C17, et. 11, cam. 1102 (pavilion
administrativ)
Sector 4, București, România

Nr. 2/04.04.2025

Către: **Lion Capital S.A.**
Calea Victoriei nr. 35 A
Arad 310158
România
aga@lion-capital.ro



Pentru adunarea generală ordinară a acționarilor Lion Capital S.A., convocată pentru data de 24 aprilie 2025 (prima convocare)/ 25 aprilie 2025 (a doua convocare)

Stimați Domni,

Subscrisa,

Blue Capital S.R.L., o societate cu răspundere limitată cu sediul social în Șoseaua Olteniței nr. 105, Construcția C17, et. 11, cam. 1102 (pavilion administrativ), Sector 4, București, România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/7035/2012, CUI 30332893 („**Blue Capital**”), în calitate de acționar deținând 43.000.000 acțiuni, reprezentând 8,4727% din capitalul social subscris al **Lion Capital S.A.**, societate pe acțiuni, cu sediul social în Calea Victoriei nr. 35 A, Arad 310158, județul Arad, România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Arad sub numărul Jo2/1898/1992, în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară („**ASF**”) AFIAA sub numărul PJRo7.1AFIAA/020007/09.03.2018 și în Registrul ASF FIAIR sub numărul PJRo9FIAIR/020004/ 01.07.2021, având Codul unic de înregistrare 2761040 și capitalul social subscris și vărsat de 50.751.005,60 lei („**Societatea**”),

AVÂND ÎN VEDERE CĂ:

- (A) Consiliul de administrație al Societății („**Consiliul de Administrație**”) a convocat adunarea generală ordinară a acționarilor Societății pentru data de 24 aprilie 2025, ora 10:00 (prima convocare), respectiv pentru data de 25 aprilie 2025, ora 10:00 (a doua convocare) la sediul Societății, în Calea Victoriei nr. 35 A, Arad 310158, județul Arad, România („**AGOA**”).

- (B) În conformitate cu dispozițiile art. 117¹ alin. (1) din Legea nr. 31/1990 societăților republicată, cu completările și modificările ulterioare, și ale art. 105 alin. (3) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, unul sau mai mulți acționari care dețin, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social al Societății pot solicita introducerea unor puncte suplimentare pe ordinea de zi a adunărilor generale ale acționarilor.
- (C) Ulterior analizei prevederilor punctelor înscrise pe ordinea de zi AGOA, astfel cum sunt prezentate în convocator, subscrisa consideră necesar, util și oportun suplimentarea ordinii de zi AGOA, în sensul propunerii unor noi puncte pe ordinea de zi conform celor descrise mai jos.

ÎN CELE CE URMEAZĂ,

Subscrisa solicită prin prezenta completarea ordinii de zi a AGOA cu următoarele puncte 5 și 14 (cu consecința renumerotării punctelor actuale 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11 și 12 în punctele 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12 și 13, reprezentând totodată proiecte de hotărâre propuse spre adoptare:

„5. Aprobarea repartizării profitului net realizat în anul 2024, în sumă de 161.734.652 lei astfel: (i) suma de 80.867.326 lei va fi distribuită drept dividend brut, reprezentând un dividend brut per acțiune de 0.1593 lei (dividendul se va distribui aferent acțiunilor care au drept de dividend, excluzând acțiunile proprii; în măsura în care la data de înregistrare aplicabilă vor fi înregistrate acțiuni de trezorerie, acestea nu vor da dreptul la dividende; și (ii) suma de 80.867.326 lei va fi distribuită la Alte rezerve, ca surse proprii de finanțare.”

Votul afirmativ asupra acestui punct de pe ordinea de zi este alternativ votului în favoarea punctului 4 de pe ordinea de zi AGOA (echivalează cu votul negativ asupra respectivului punct). Consiliul de Administrație va sublinia acest aspect în mod corespunzător în convocatorul completat.

Justificare privind propunerea de repartizare a 50% din profitul net ca dividende

Propunerea de distribuire a jumătate din profitul net sub formă de dividende pentru acționari se bazează pe documentele și politice adoptate la nivelul Lion inclusiv informațiile și argumentele puse la dispoziție de echipa de management în cuprinsul Raportului anual 2024 (<https://www.lion-capital.ro/docs/ro/aga/2025/aprilie/raport-anual-2024/Raportul-anual-individual-2024.pdf>).

Astfel, conform politicii de dividend a Lion, societatea urmărește menținerea unui echilibru între remunerarea acționarilor prin dividende și necesitatea de finanțare a noilor investiții din profitul reinvestit.

Strategia Lion de păstrare a echilibrului sus-menționat include două componente complementare:

- creșterea atractivității investiționale pe termen lung pentru acțiunile Lion; și
- menținerea potențialului investițional, asigurând profitabilitatea sustenabilă pe termen lung, în beneficiul acționarilor.

Contrar prevederilor politicii de dividend, în ultimele trei exerciții financiare (2022, 2023 și 2024) nu a fost propusă nicio distribuire de dividende, deși Lion a raportat profit net.

BLUE CAPITAL S.R.L.
Număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului București: J40/7035/2012
Cod unic de înregistrare: 30332893
Adresa sediul social: Șoseaua Olteniței nr. 105, Construcția C17, et. 11, cam. 1102 (pavilion administrativ)
Sector 4, București, România

Totodată, perspectivele investiționale (pentru favorizarea cărora, conceptual, Lion ar decide să nu distribuie dividende) nu au fost fundamentate, certe sau predictibile. Mai mult de atât, echipa de conducere de la nivelul Lion nu a fundamentat, nici la momentul propunerii de distribuție a profitului net, și nici la un moment ulterior (cu privire la exercițiile financiare anterioare) modul în care a efectuat investițiile din profitul net, respectiv randamentul investițiilor aferent sumelor utilizate din profitul net reinvestit.

Acceași lipsă de transparență privind propunerea conducerii Lion de a nu distribui dividende reiese și din modul în care este întocmit și prezentat proiectul de Buget de Venituri și Cheltuieli aferent anului 2025. Similar cu proiectul de Buget de Venituri și Cheltuieli aferent anului 2024, documentul este deficitar, întrucât:

- nu propune o direcție clară de creștere în sectoare investiționale selective (nu prezintă elemente concrete de strategie sau acțiuni);
- menține structura actuală a portofoliului, unde principalele venituri provin din dividende și dobânzi; și
- nu justifică lipsa distribuției de dividende.

Cel mai important argument în favoarea distribuirii dividendelor este necesitatea restabilirii încrederii investitorilor în conducerea Fondului.

În prezent, acțiunile Lion se tranzacționează la un discount de peste 70% față de Valoarea Unitară a Activului Net (VUAN), ceea ce indică lipsa de încredere a investitorilor în echipa de conducere și poziționând Lion drept fondul de investiții alternative care se tranzacționează cu cel mai mare discount pe Bursa de Valori București. Pentru a corecta această situație, sunt necesare măsuri urgente de diminuare a discountului, ori echipa de conducere Lion continuă cu abordarea avută în ultimii ani (care s-a dovedit ineficientă), refuzând să acționeze în vederea protejării și promovării interesului investitorilor săi.

Având în vedere cele expuse, considerăm că Lion trebuie să ia măsuri imediate pentru a restabili încrederea investitorilor și a reduce decalajul dintre prețul de piață și VUAN. Printre recomandările noastre se numără:

- respectarea Politicii de dividend sau modificarea acesteia pentru a oferi investitorilor predictibilitate și încredere;
- acordarea de dividende pentru reducerea discountului față de VUAN (distribuirea de dividende atrage investitori noi, care urmăresc venituri din dividende, și semnalizează încredere – dividendele pot indica faptul că fondul generează venituri suficiente, ceea ce poate întări încrederea investitorilor și reduce discountul față de VUAN);
- alte distribuții (răscumpărarea acțiunilor proprii pentru diminuarea capitalului social, respectiv returnările de capital, pe modelul Fondului Proprietatea) care au drept scop reducerea discountului față de VUAN; și
- diversificarea portofoliului prin reducerea expunerii pe sectorul financiar și imobiliar.

Adoptarea acestor măsuri ar contribui la creșterea atractivității investiționale a Fondului și la consolidarea relației de încredere cu acționarii și investitorii.

„14. Aprobarea stabilirii datei de 26 mai 2025 ca data plății, calculată în conformitate cu prevederile art. 178 alin. (2) din Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare.”

Justificare privind propunerea datei de 26 mai 2025 ca data plății

Data plății propusă (în măsura în care este aprobată distribuția de dividende conform propunerii de mai sus) a fost calculată în conformitate cu prevederile legale și de reglementare aplicabile.

Documente depuse conform Convocării AGOA:

- Certificat constatator nr. 673199 din data de 26.02.2025 emis de către O.N.R.C., din care rezultă reprezentantul legal al subscrisei, semnat electronic de O.N.R.C. în original (7 pagini);
- CI reprezentant legal al Blue Capital S.R.L., în copie conformă cu originalul (1 pagină);
- Extrasul de cont nr. 13114891 emis de Depozitarul Central S.A. din care rezultă calitatea de acționar, numărul de acțiuni deținute, precum și reprezentantul legal al subscrisei, în copie conformă cu originalul (1 pagină).

Date de contact pentru procesarea corespunzătoare a cererii formulate:

Persoană de contact: dl. Remus ILIUȚĂ, Administrator

Cu stimă,

Remus Iliuță

Calitate: Administrator

Semnătură:

Digitally signed by
Remus Iliuta
Date: 2025.04.04 14:47:38
+03'00'