

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: 15.04.2024

---

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:

**Precizări cu privire la punctele suplimentare incluse pe ordinea de zi a AGOA și AGEA convocate pentru data de 29 (30) aprilie 2024**

Având în vedere completarea ordinii de zi a adunării generale ordinare și a adunării generale extraordinare convocate pentru 29 (30) aprilie 2024 cu punctele solicitate de către acționarul Blue Capital S.R.L. și publicarea ordinii de zi revizuite a celor două adunări, conform raportului curent al Societății din data de 12 aprilie 2024, conducerea Lion Capital S.A. dorește să facă următoarele precizări, pentru corecta și completa informare a investitorilor.

Propunerile acționarului Blue Capital S.R.L. incluse pe ordinea de zi a adunărilor generale ale acționarilor vizează adoptarea unor rezoluții care presupun ieșirea din patrimoniul Societății a unor sume importante de bani, pe de o parte sub formă de dividende (208.627.566 lei cu această destinație), iar pe de altă parte sub forma răscumpărării unui număr mare de acțiuni proprii, în scopul unei reduceri semnificative a capitalului social de aproape 10% (prin răscumpărarea a 50.000.000 de acțiuni proprii, care la prețul mediu zilnic actual din piață de aproximativ 2,95 lei/acțiune, reprezintă aproximativ 147.500.000 lei).

Conducerea Lion Capital atrage atenția asupra faptului că rezoluțiile propuse de către acționarul Blue Capital, atât pe ordinea de zi a adunării generale ordinare cât și pe ordinea de zi a adunării generale extraordinare, riscă să conducă la o decapitalizare excesivă și nejustificată, expunând Societatea unor situații de vulnerabilitate ridicată și de creștere a riscului de lichiditate, în contextul în care în cadrul piețelor financiare percepția de risc s-a intensificat după declanșarea conflictelor armate recente (cel din Ucraina, dar și cele din Orientul Mijlociu, inclusiv cel provocat recent de către Iran), notându-se periodic volatilități pe piețele de acțiuni, pe piețele de mărfuri, de metale prețioase și energie.

Pe plan intern, fragilitatea mediului economic, contextul electoral și riscul creșterii fiscalității în vederea reducerii dezechilibrelor macroeconomice interne, pot determina apariția unor perioade de volatilitate în piața de capital locală.

Având în vedere vulnerabilitățile actuale dar și cele viitoare (posibile) din cadrul sistemului financiar,

precum și creșterea riscurilor sistemice la adresa stabilității financiare, pentru preîntâmpinarea materializării unor riscuri severe, conducerea Lion Capital consideră că este necesară acordarea unei atenții sporite monitorizării evoluției riscurilor la care este expus fondul, pentru contracararea eventualelor vulnerabilități și pentru creșterea rezilienței financiare și operaționale, promovând o conduită prudentă, și aplicarea unor măsuri preventive menite să asigure atenuarea sau gestionarea riscurilor specifice, inclusiv prin menținerea unui nivel de capitalizare mai ridicat, pentru a putea absorbi mai ușor potențiale șocuri de pe piețele de capital și/sau pe cele bancare.

Fără a intra într-o polemică cu acționarul Blue Capital S.R.L. vis-a-vis de alegațiile acestuia aduse în susținerea propriilor puncte propuse pe ordinea de zi a celor două adunări generale, arătăm că există două abordări posibile cu privire la administrarea unui fond de investiții: (i) o abordare axată în principal pe returnări de capital către acționari (de ex. prin programe agresive de răscumpărare acțiuni proprii, distribuirea tuturor profiturilor sub formă de dividende etc.), ceea ce echivalează, în timp, cu o lichidare a activelor fondului și transferarea lor către acționari și (ii) o abordare axată în principal pe dezvoltarea și creșterea fondului, inclusiv prin reinvestirea profiturilor, asigurându-se astfel profitabilitatea sustenabilă pe termen lung a activității, în folosul creșterii valorii create pentru acționari, atât a valorii activelor administrate, cât și a valorii acțiunilor emise de către Societate.

Considerăm că este suficient a arăta că abordarea prudentă și echilibrată avută până în prezent de către conducerea Lion Capital în activitatea sa de management, axată în special pe capitalizare și dezvoltare, a permis o creștere semnificativă și constantă a calității și valorii activelor administrate, Lion Capital ajungând în prezent să aibă cea mai mare valoare a activelor aflate în administrare dintre fondurile de investiții listate la Bursa de Valori București (în cadrul indicelui BET-FI).

În concluzie, având în vedere cele mai sus arătate, conducerea Lion Capital susține în continuare propunerile Consiliului de administrație al Societății înscrise pe ordinea de zi a celor două adunări generale ale acționarilor, propuneri caracterizate de o abordare echilibrată și prudentă (nedistribuirea de dividende, răscumpărarea unui număr redus de acțiuni și menținerea unui nivel de capitalizare și de lichiditate mai ridicat) și recomandă investitorilor prudentă în exercitarea dreptului de vot, atunci când vor alege între propunerile formulate de către Consiliul de administrație al Lion Capital (capitalizare ridicată și dezvoltare) și cele formulate de către acționarul Blue Capital S.R.L. (decapitalizare prin returnări de capital).

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

RC Conformitate,  
Eugen Cristea