

Către: BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

În atenția: Consiliul de administrație

Referitor: Cerere de completare a ordinii de zi a adunării generale extraordinare a acționarilor convocată pentru 29/30 aprilie 2025

Stimați domni,

SOCIETATEA LION CAPITAL S.A., cu sediul în Arad, Calea Victoriei nr. 35A, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Arad sub nr. J02/1898/1992, având codul unic de înregistrare 2761040, atribut fiscal R, numărul din registrul A.S.F. PJR07.1AFIAA/020007/09.03.2018, capitalul social subscris și vărsat de 50.571.005,60 lei, contul bancar (IBAN) RO77 BTRL 0020 1202 1700 56XX deschis la Banca Transilvania-Sucursala Arad, telefon 0257 234 473, fax 0257 250 165, e-mail office@lion-capital.ro, reprezentată legal de Bogdan-Alexandru Drăgoi, Președinte – Director General,

Având în vedere că:

- ✓ Consiliul de administrație al Societății Bursa de Valori București S.A. (B.V.B.) a convocat adunarea generală extraordinară a acționarilor B.V.B. pentru data de 29 aprilie 2025, ora 13:00 (prima convocare), respectiv pentru data de 30 aprilie 2025, ora 13:00 (a doua convocare) la sediul Societății, în București, Sector 1, Șos. Nicolae Titulescu, nr. 4-8, et. 1, Aripa de Est, Clădirea America House;
- ✓ În urma analizei prevederilor punctelor înscrise pe ordinea de zi AGEA, astfel cum sunt prezentate în convocator, noi considerăm necesară suplimentarea ordinii de zi AGEA, în sensul propunerii unor noi puncte pe ordinea de zi conform celor detaliate mai jos;
- ✓ 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;

În calitate de acționar al **Bursei de Valori București S.A.**, cu o deținere de **451.700 de acțiuni**, reprezentând **5,1016%** din capitalul social, formulează următoarea

CERERE

Prin intermediul căreia **vă solicităm introducerea următorului nou punct pe ordinea de zi a adunării generale extraordinare a acționarilor convocată pentru data de 29.04.2025, respectiv 30.04.2025, la a doua convocare:**

I. Punct propus pe ordinea de zi: Aprobarea modificării Actului constitutiv al B.V.B., în sensul mutării competenței de alegere a președintelui Consiliului de administrație al Bursei de Valori București S.A. de la adunarea generală a acționarilor la Consiliul de administrație, după cum urmează:

- art. 27 alin. (2) lit. b) din Actul Constitutiv se modifică și va avea următorul conținut:

„(2) Principalele atribuții ale Adunării Generale ordinare sunt următoarele:

(...)

(b) să aleagă și să revoce membrii Consiliului Bursei

(...)”;

- art. 44 din Actul Constitutiv se modifică și va avea următorul conținut:

„(1) Consiliul Bursei alege din rândul membrilor săi un Președinte, doi Vicepreședinți și un Secretar general.

(2) Președintele Consiliului Bursei poate fi și Director General al Societății.

(3) Secretarul General al Consiliului Bursei coordonează activitatea Secretariatului Consiliului Bursei.”

II. Justificarea punctului propus pe ordinea de zi a adunării generale.

1. Context:

Bursa de Valori București S.A. în calitate de companie listată și operator al pieței reglementate din România, este supusă unui regim de conformitate și transparență sporit. Conducerea societății este exercitată de un Consiliu de Administrație ales de către Adunarea Generală a Acționarilor (A.G.A.), în baza prevederilor Legii nr. 31/1990 privind societățile, ale Actului Constitutiv al societății și ale Codului de Guvernanță Corporativă.

În contextul intrării în vigoare a noului Cod de guvernanță al Bursei de Valori București și a demersurilor efectuate în direcția aderării României la Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) se pune problema revizuirii modului de desemnare a președintelui consiliului de administrație în cadrul Bursei de Valori București S.A.

În calitate de companie listată și operator al pieței reglementate din România, Bursa de Valori București S.A. are responsabilitatea de a implementa și reflecta cele mai înalte standarde de guvernanță corporativă. Una dintre cele mai importante bune practici în acest domeniu vizează modul de desemnare a președintelui consiliului de administrație, care, conform reglementărilor și recomandărilor în vigoare, trebuie ales de către membrii consiliului, nu de către adunarea generală a acționarilor.

2. Fundamentare:

Conform art. 143 alin. (1) din Legea nr. 31/1990 privind societățile: *„Consiliul de administrație își alege dintre membrii săi un președinte.”*

Consiliul de administrație este un organ colegial, care funcționează pe baza colaborării între membrii săi. Alegerea președintelui consiliului de administrație de către membrii consiliului și nu de către adunarea generală a acționarilor reprezintă o practică de bună guvernanță corporativă, susținută atât de principiile internaționale, cât și de considerente legate de eficiență managerială și funcțională.

Atunci când consiliul își alege propriul președinte:

- Se asigură o mai bună coeziune și compatibilitate între președinte și ceilalți membri.
- Membrii consiliului cunosc mai bine competențele și abilitățile colegilor lor, ceea ce duce la alegerea unui lider adecvat stilului și dinamicii grupului.

- Se evită impunerea unui președinte „din afară” care poate genera tensiuni sau lipsă de armonie în activitate.

Adunarea generală a acționarilor, deși este organul suprem în societate, este compusă adesea din acționari care nu sunt implicați direct în conducerea zilnică a companiei și care pot avea o viziune mai degrabă financiară decât operațională asupra activității societății. Adunarea generală este un for larg, eterogen, format adesea din persoane sau entități cu interese variate, uneori divergente, iar în cazul alegerii președintelui de către acest organ există riscul evident ca acesta să fie ale pe criterii de „politică” acționarială, în detrimentul criteriilor care țin de profesionalism.

În plus, adunarea generală a acționarilor nu are întotdeauna capacitatea sau informațiile necesare pentru a evalua care membru al consiliului este cel mai potrivit pentru funcția de președinte. În schimb, consiliul de administrație:

- este un organism restrâns, cu membri familiarizați între ei,
- are acces la performanțele și stilurile de lucru ale membrilor,
- poate face o alegere bazată pe criterii meritocratice și manageriale, nu „politice” sau simbolice.

În cadrul unei structuri de guvernare sănătoase își păstrează rolul strategic, de control și supraveghere, alegând membrii consiliului, iar consiliul gestionează partea executivă și de conducere a companiei, inclusiv alegerea președintelui său. Dacă adunarea generală este cea care alege direct președintele consiliului, se poate da naștere unui risc confuzie și de politizare a funcției, dar și unei diminuări a autonomiei consiliului de administrație.

Un președinte ales de membrii consiliului beneficiază de sprijinul și încrederea colegilor administratori, este mai motivat să creeze un climat constructiv și participativ și își asumă direct responsabilitatea față de consiliu, nu față de acționari în mod direct. Aceasta întărește responsabilitatea internă și poate contribui la eficiența deciziilor luate la nivelul consiliului de administrație. Președintele trebuie să acționeze ca un facilitator al activității consiliului. Legitimitatea sa derivă din încrederea și sprijinul colegilor din consiliu, iar alegerea sa de către consiliu contribuie la consolidarea unui climat de lucru bazat pe respect reciproc și colaborare.

Adunarea generală a acționarilor are rolul de a numi membrii consiliului și de a superviza activitatea acestui organ, nu de a se implica în organizarea internă a acestuia, iar alegerea președintelui de către consiliu reflectă tocmai această separare funcțională.

Concluzionând, alegerea președintelui consiliului de administrație de către consiliu nu doar va respecta principiile unei guvernante corporative moderne, ci va contribui la creșterea eficienței și stabilității consiliului de administrație, dar și la responsabilizarea reală a acestui organ de conducere. Este, astfel, o măsură necesară și recomandabilă pentru buna funcționare a Bursei de Valori București.

III. Proiect de hotărâre aferentă punctului nou solicitat a fi introdus pe ordinea de zi a adunării generale extraordinare a acționarilor.

Hotărâre:

Se aprobă/Se respinge modificarea Actului constitutiv al B.V.B., în sensul mutării competenței de alegere a președintelui Consiliului de administrație al Bursei de Valori București S.A. de la adunarea generală a acționarilor la Consiliul de administrație, după cum urmează:

- art. 27 alin. (2) lit. b) din Actul Constitutiv se modifică și va avea următorul conținut:

„(2) Principalele atribuții ale Adunării Generale ordinare sunt următoarele:

(...)

(b) să aleagă și să revoce membrii Consiliului Bursei;
(...)”;

- art. 44 din Actul Constitutiv se modifică și va avea următorul conținut:

„(1) Consiliul Bursei alege din rândul membrilor săi un Președinte, doi Vicepreședinți și un Secretar general.
(2) Președintele Consiliului Bursei poate fi și Director General al Societății.
(3) Secretarul General al Consiliului Bursei coordonează activitatea Secretariatului Consiliului Bursei.”

III. Precizări conclusive

Completarea ordinii de zi a adunării generale extraordinare a acționarilor se va face cu respectarea prevederilor Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare și a prevederilor legislației pieței de capital incidente și va conține toate mențiunile prevăzute de legislația amintită, necesare pentru desfășurarea în condiții de deplină legalitate a adunării generale extraordinare a acționarilor.

Având în vedere că prezenta solicitare și punctele propuse pentru a fi discutate în cadrul unei adunări generale pot constitui informații cu caracter precis, care, dacă ar fi făcute publice, ar putea influența semnificativ prețul acțiunilor emise de BVB, prezenta solicitare poate avea caracterul unei informații privilegiate, motiv pentru care apreciem că se impune publicarea ei de către societate prin intermediul unui raport curent, pentru informarea corespunzătoare a pieței și a investitorilor.

Se anexează prezentei, în conformitate cu dispozițiile art. 194 alin. (1) din Regulamentul ASF nr. 5/2018:

(i) documentele emise de depozitarul central sau de participantul B.C.R., care furnizează servicii de custodie:

- extrasul de cont din care rezultă calitatea Lion Capital SA de acționar la societatea Bursa de Valori București S.A. și numărul de acțiuni deținute;
- documentul care atestă înscrierea informației privind reprezentantul legal al Lion Capital la Depozitarul Central;

(ii) certificat constatator privind Lion Capital SA din care rezultă calitatea de reprezentant al semnatarului cererii.

Cu stimă,

Bogdan-Alexandru Drăgoi,
Președinte, Director General