

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



Data: 14.04.2026

Către: Lion Capital S.A.

Sediul social: Str. S.V. Rahmaninov 46-48, Et. 3, București, Sector 2

Sediul secundar: Calea Victoriei nr. 35 A, Arad, Județ Arad

Email: aga@lion-capital.ro

Pentru adunarea generală ordinară a acționarilor Lion Capital S.A., convocată pentru data de 29 aprilie 2026 (prima convocare) / 30 aprilie 2026 (a doua convocare)

Stimate doamne / 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 de acțiuni**, reprezentând **cca. 8,4727% din capitalul social** subscris al **Lion Capital S.A.**, societate pe acțiuni, cu sediul social în Str. S.V. Rahmaninov 46-48, Et. 3, București, Sector 2, România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J1992001898023, 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 29 aprilie 2026, ora 10:00 (prima convocare), respectiv pentru data de 30 aprilie 2026, ora 10:00 (a doua convocare) la sediul secundar al Societății din Arad, Calea Victoriei nr. 35 A, județul Arad („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 13** (cu consecința renumerotării punctelor actuale 5, 6, 7, 8, 9, 10 și 11 în punctele 6, 7, 8, 9, 10, 11 și 12), reprezentând totodată și proiecte de hotărâre propuse spre adoptare:

„5. Aprobarea repartizării profitului net realizat în anul 2025, în sumă de 470.882.265 lei astfel: (i) suma de 235.441.132,5 lei va fi distribuită drept dividend brut, reprezentând un dividend brut per acțiune de 0,4639 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 235.441.132,5 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 politicile adoptate la nivelul Lion inclusiv informațiile și argumentele puse la dispoziție de echipa de management în cuprinsul Raportului anual al Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar 2025 (<https://www.lion-capital.ro/docs/ro/aga/2026/aprilie/raport-anual-2025/Raportul-anual-individual-2025-web.pdf>).

Astfel, conform politicii de dividend a Lion, societatea urmărește menținerea unui echilibru optim între distribuirea de remunerații către acționari și necesitatea finanțării dezvoltării viitoare prin reinvestirea profiturilor realizate.

Strategia Lion de păstrare a echilibrului sus-menționat presupune consolidarea atractivității investiționale pe termen lung pentru acțiunile Lion Capital și prezervarea capacității de dezvoltare a Societății, asigurând astfel o profitabilitate sustenabilă care să contribuie la maximizarea valorii generate pentru acționari.

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

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

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.

Aceeași 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 2026. Similar cu proiectul de Buget de Venituri și Cheltuieli aferent anului 2025, documentul este deficitar, întrucât:

- nu propune o direcție clară de creștere în sectoare investiționale selective (nu prezintă elemente concrete de strategie sau acțiune);
- 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 distribuției dividendelor este necesitatea restabilirii încrederii investitorilor în conducerea Fondului.

În prezent, conform ultimului raport publicat pe BVB (Anexa 10 conf. Reg. ASF nr. 7/2020, cu data de referință 28 februarie 2026): VUAN = 12,2918 RON/acțiune, acțiunile Lion se tranzacționează la un discount de aproximativ 63% 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 deoarece neacordarea de dividende ani la rând, deși Politica prevede 'distribuția de remunerații către acționari', generează o situație care este de natură să inducă în eroare în mod intenționat investitorii de retail și non-profesionali;
- acordarea de dividende pentru reducerea discountului față de VUAN (distribuția 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.

„13. Aprobarea stabilirii datei de 29 mai 2026 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 29 mai 2026 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. 452966/03.02.2026 emis de către O.N.R.C., din care rezultă reprezentantul legal al subscrisei, în original, semnat electronic cu semnătură electronică calificată de O.N.R.C. în original (7 pagini);
- CEI reprezentant legal al Blue Capital S.R.L., în copie conformă cu originalul, semnată electronic cu semnătură electronică calificată (2 pagini); și
- Extrasul de cont emis de Swiss Capital S.A. din care rezultă calitatea de acționar și numărul de acțiuni deținute, în copie conformă cu originalul, semnată electronic cu semnătură electronică calificată (2 pagini).

Date de contact pentru procesarea corespunzătoare a cererii formulate:

Persoană de contact: dl. Remus ILIUȚĂ, Administrator

Email: remus.iliuta@h4l.ro

Telefon: 0727.333.300

Cu stimă,

BLUE CAPITAL S.R.L.

prin Administrator Remus Iliuță

Semnătură:

Digitally signed by
Remus Iliuta
Date: 2026.04.14 11:03:32
+03'00'