



NOTĂ DE FUNDAMENTARE PENTRU ACȚIONARI

Finanțarea BRD și refinanțarea facilității contractate în prezent

Consiliul de Administrație al CHRISTIAN '76 TOUR S.A. („Societatea”) recomandă aprobarea punctelor 3, 4 și 5 de pe ordinea de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor („AGEA”) convocate pentru 4 noiembrie 2026, la prima convocare, respectiv 5 noiembrie 2026, la a doua convocare. Aceste puncte privesc contractarea unei facilități de la BRD – Groupe Société Générale S.A. („BRD”), constituirea garanțiilor aferente și refinanțarea facilității existente acordate de o instituție bancară.

Cele trei puncte privesc aceeași operațiune de refinanțare, prin care Societatea urmărește prelungirea orizontului de finanțare, reducerea marjei de dobândă și asigurarea continuității finanțării activității curente.

Punctul 3 Contractarea facilității BRD

Se propune contractarea unei facilități de credit de maximum 10.000.000 EUR, cu o componentă cash de până la 9.000.000 EUR și o componentă non-cash de până la 1.000.000 EUR, destinată, printre altele, emiterii de scrisori de garanție bancară și a altor instrumente de garantare. Facilitatea BRD va fi utilizată în principal pentru înlocuirea, integrală sau parțială, a facilității contractate în prezent de la o instituție bancară și, după caz, pentru finanțarea activității curente și a necesarului de capital de lucru.

Principalii parametri ai finanțării existente și ai celei propuse sunt prezentați mai jos.

Element	Facilitatea contractată în prezent	Facilitatea BRD propusă
Limita totală	10.000.000 EUR	Maximum 10.000.000 EUR
Componenta cash	9.000.000 EUR	Până la 9.000.000 EUR
Componenta non-cash	1.000.000 EUR	Până la 1.000.000 EUR
Perioada de disponibilitate	12 luni	36 de luni
Perioada de rambursare	24 de luni	36 de luni
Dobânda componentei cash	EURIBOR la 3 luni + 2,50% pe an	EURIBOR la 3 luni + 2,15% pe an

Menținerea limitei totale și a structurii cash/non-cash permite continuarea finanțării capitalului de lucru și a emiterii garanțiilor bancare necesare Societății. Extinderea disponibilității de la 12 la 36 de luni oferă un orizont mai lung pentru utilizarea finanțării, iar prelungirea rambursării de la 24 la 36 de luni permite o mai bună corelare a serviciului datoriei cu sezonabilitatea activității de turism și cu ciclul de conversie a numerarului.

Reducerea marjei de dobândă de la 2,50% la 2,15% pe an reprezintă o diminuare cu 0,35 puncte procentuale pe an a marjei aplicate componentei cash, pentru același nivel al EURIBOR. Avantajul de cost va depinde de soldul utilizat și de durata utilizării, iar costul total al refinanțării va include și comisioanele și celelalte costuri aferente operațiunii.

Datele de început și modalitatea de calcul ale perioadelor, calendarul tragerilor și rambursărilor, comisioanele, condițiile precedente și ceilalți termeni vor fi negociați și aprobați de Consiliul de Administrație, în limitele hotărârii AGEA. Facilitatea va putea cuprinde mai multe contracte, tranșe sau sub-limite, cu respectarea plafonului total de 10.000.000 EUR.



Punctul 4 Constituirea garanțiilor aferente facilității BRD

Pentru implementarea finanțării, se propune aprobarea constituirii garanțiilor și asumării angajamentelor aferente în favoarea BRD și/sau, după caz, a unui agent de garanție, precum și a succesorilor ori cesionarilor permiși ai acestora. Aprobarea permite finalizarea documentației de credit și de garantare în condițiile convenite cu finanțatorul.

Conform convocatorului, pachetul va putea include, în măsura solicitată de BRD și aprobată de Consiliul de Administrație, fără ca enumerarea să fie limitativă:

- ipoteci asupra conturilor bancare și a sumelor prezente și viitoare, precum și ipoteci și/sau cesiuni cu titlu de garanție asupra creanțelor prezente și viitoare, inclusiv din contracte, asigurări sau împrumuturi;
- ipoteci asupra echipamentelor, utilajelor, stocurilor, universalităților de bunuri mobile și altor bunuri mobile, precum și, după caz, asupra imobilelor și a participațiilor deținute în alte entități și a drepturilor aferente;
- afectarea în garanție a drepturilor și despăgubirilor din polițele de asigurare și, după caz, emiterea de bilete la ordin, inclusiv în alb, însoțite de convenții de completare;
- contracte de subordonare, acorduri între creditori, acorduri directe, angajamente de neînstrăinare ori de neconstituire a altor sarcini și alte acte sau aranjamente accesorii finanțării.

Garanțiile vor acoperi obligațiile prezente și viitoare, directe sau contingente, aferente facilității BRD, inclusiv principalul de maximum 10.000.000 EUR, dobânzile, dobânzile penalizatoare, comisioanele, costurile și celelalte sume datorate. Bunurile și drepturile concrete vor fi stabilite de Consiliul de Administrație, iar garanțiile vor putea avea, după caz, rang de prioritate existent sau viitor.

Punctul 5 Refinanțarea și închiderea facilității contractate în prezent de la o instituție bancară

Acest punct permite realizarea efectivă a înlocuirii finanțării existente, prin refinanțarea, rambursarea anticipată, integrală sau parțială, și închiderea facilității contractate în prezent de la o instituție bancară. Suma de rambursat va fi stabilită în funcție de soldul efectiv utilizat la data refinanțării, la care se vor adăuga dobânzile, comisioanele, eventualele costuri de rambursare anticipată și celelalte sume datorate.

Operațiunea include anularea componentei neutilizate și încetarea documentației cu instituția bancară, precum și anularea, înlocuirea sau preluarea prin facilitatea BRD a scrisorilor de garanție bancară și a celorlalte instrumente non-cash. Sunt avute în vedere și încetarea, eliberarea, transferul sau radierea garanțiilor constituite în favoarea instituției bancare, recuperarea depozitelor colaterale și a instrumentelor ori înscrisurilor remise băncii, precum și închiderea, dacă este necesară, a conturilor și produselor bancare constituite exclusiv pentru această facilitate.

Refinanțarea va putea fi realizată prin plata directă către instituția bancară din sumele trase de la BRD, prin plata de către Societate sau prin alte mecanisme prevăzute în convocator, inclusiv cesiune, transfer ori novație, aprobate de Consiliul de Administrație și agreeate cu cele două bănci. Aprobarea acoperă și semnarea documentelor necesare rambursării, încetării finanțării și eliberării garanțiilor.

Corelarea acestor demersuri urmărește evitarea suprapunerii nejustificate a finanțărilor și garanțiilor, cu asigurarea continuității instrumentelor non-cash necesare activității Societății.