
PROPUNERE

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Longshield Investment Group SA din data de 28/29.10.2025

PUNCTELE 4 și 5 ALE ORDINII DE ZI

4. Aprobarea revocării Hotărârii nr. 3/29.04.2025 a adunării generale extraordinare a acționarilor Societății.

5. Aprobarea derulării unui program de răscumpărare de către Longshield Investment Group - S.A. a propriilor acțiuni, care se va derula în conformitate cu prevederile legale aplicabile în scopul reducerii capitalului social al societății, având următoarele caracteristici principale:

(a) numărul maxim de acțiuni ce urmează să fie dobândite: 52.130.000; prețul minim pentru o acțiune: 0,1 lei; prețul maxim pentru o acțiune: 3,8163 lei; durata programului: maximum 18 luni de la data înregistrării hotărârii adunării în Registrul Comerțului;

(b) plata acțiunilor răscumpărate în cadrul programului de răscumpărare a propriilor acțiuni se va face din sursele prevăzute de lege, respectiv din rezervele disponibile ale societății și va include și alte cerințe impuse de legislația specifică, urmând ca dobândirea acțiunilor în cadrul programului să se deruleze prin toate operațiunile de piață permise de legislația specifică, care pot include și oferte publice de cumpărare inițiate de Societate;

(c) Longshield Investment Group - S.A. este autorizată ca, pe durata programului, să dobândească propriile acțiuni;

(d) reprezentantul legal al societății, respectiv administratorul S.A.I. Muntenia Invest - S.A., este împuternicit ca, în funcție de oportunitățile disponibile și de condițiile relevante ale pieței, să stabilească numărul de acțiuni care vor fi dobândite în limita maximă aprobată, să încheie toate actele, să adopte toate măsurile și să îndeplinească toate formalitățile necesare pentru implementarea programului de răscumpărare a acțiunilor proprii cu respectarea caracteristicilor principale ale programului de răscumpărare aprobate de adunarea generală a acționarilor.

Referitor punctul 4 al ordinii de zi:

Prin Hotărârea nr.3 din 29.04.2025, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Longshield Investment Group SA a aprobat derularea unui program de răscumpărare de către Longshield Investment Group - S.A. a propriilor acțiuni, care se va derula în conformitate cu prevederile legale aplicabile în scopul reducerii capitalului social al societății, având următoarele caracteristici principale:

(a) numărul maxim de acțiuni ce urmează să fie dobândite: 23 de milioane; prețul minim pentru o acțiune: 0,1 lei; prețul maxim pentru o acțiune: 3,3926 lei; durata programului: maximum 18 luni de la data înregistrării hotărârii adunării în Registrul Comerțului;

(b) plata acțiunilor răscumpărate în cadrul programului de răscumpărare a propriilor acțiuni se va face din sursele prevăzute de lege, respectiv din rezervele

disponibile ale societății și va include și alte cerințe impuse de legislația specifică, urmând ca dobândirea acțiunilor în cadrul programului să se deruleze prin toate operațiunile de piață permise de legislația specifică, care pot include și oferte publice de cumpărare inițiate de Societate;

(c) Longshield Investment Group - S.A. este autorizată ca, pe durata programului, să dobândească propriile acțiuni, cu împuternicirea reprezentantului legal al societății, S.A.I. Muntenia Invest - S.A., să încheie toate actele, să adopte toate măsurile și să îndeplinească toate formalitățile necesare pentru implementarea programului de răscumpărare a acțiunilor proprii cu respectarea caracteristicilor principale ale programului de răscumpărare aprobate de adunarea generală a acționarilor.

Anterior acestei hotărâri AGEA, prin Hotărârea AGEA nr. 6/21.06.2023 adunarea generală a aprobat o răscumpărare de acțiuni proprii, care a fost adusă la îndeplinire prin ofertă publică în decembrie 2024 de cumpărare de acțiuni proprii conform Deciziei ASF nr.1213/11.12.2024. Oferta publică s-a derulat în perioada 18.12.2024- 10.01.2025.

Potrivit dispozițiilor art.29 alin (4) din Legea 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, *“F.I.A.S. efectuează operațiuni de răscumpărare a acțiunilor proprii, o singură dată în cursul unui exercițiu financiar, în limita a maximum 10% din capitalul social, cu respectarea condițiilor prevăzute la alin. (3) lit. a) și b), plata acțiunilor astfel dobândite urmând a se face numai din surse proprii ale F.I.A.S.”*

Față de faptul că, potrivit dispozițiilor art. 103¹ din Legea nr. 31/1990 privind societățile autorizarea dobândirii propriilor acțiuni de către adunarea generală nu poate depăși 18 luni de la data înregistrării în registrul comerțului a hotărârii AGA, iar de la data AGEA din 29.04.2025 au trecut peste 4 luni, fără ca în acest moment să fi fost finalizată reducerea de capital aferentă rascumpărării ca urmare a ofertei publice din perioada 18.12.2024- 10.01.2025, pentru a putea răscumpăra un număr mai mare de acțiuni în termenul de 18 luni menționat anterior, administratorul SAI Muntenia Invest SA apreciază ca fiind utilă anularea hotărârii AGEA nr.3 din 29.04.2025 și adoptarea unei noi hotărâri care să dea posibilitatea rascumpărării unui număr mai mare de acțiuni în limita a max. 10% din capitalul social.

Luând în considerare cele prezentate mai sus, se propune pentru punctul 4 de pe ordinea de zi, adoptarea următoarei Hotărâri:

„Se aprobă revocarea Hotărârii nr. 3/29.04.2025 a adunării generale extraordinare a acționarilor Societății.”

Referitor punctul 5 al ordinii de zi:

Operațiunile de răscumpărare a propriilor acțiuni îi sunt incidente prevederile Legii societăților nr.31/1990 - republicată și modificată, Legii nr. 24/2017 (R) privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul ASF nr.5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentului (UE) nr.596/2014 privind abuzul de piață și ale

Regulamentului Delegat (UE) nr.1052/2016 de completare a Regulamentului (UE) nr.596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru condițiile aplicabile programelor de răscumpărare și măsurilor de stabilizare.

Conform prevederilor art. 103¹ din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare, răscumpărarea acțiunilor poate avea loc în următoarele condiții:

“a) autorizarea dobândirii propriilor acțiuni este acordată de către adunarea generală extraordinară a acționarilor, care va stabili condițiile acestei dobândiri, în special numărul maxim de acțiuni ce urmează a fi dobândite, durata pentru care este acordată autorizația și care nu poate depăși 18 luni de la data înregistrării în registrul comerțului, și, în cazul unei dobândiri cu titlu oneros, contravaloarea lor minimă și maximă;

b) valoarea nominală a acțiunilor proprii dobândite de societate, inclusiv a celor aflate deja în portofoliul său, nu poate depăși 10% din capitalul social subscris;

c) tranzacția poate avea ca obiect doar acțiuni integral liberate;

d) plata acțiunilor astfel dobândite se va face numai din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății, înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale.”

În conformitate cu prevederile art. 105 din Legea nr. 31/1990 privind societățile, acțiunile dobândite de societate nu dau dreptul la dividende pe perioada deținerii lor de către societate. Potrivit aceluiași articol, dreptul de vot conferit de acțiunile dobândite de societate va fi suspendat pe perioada deținerii lor de către societate.

Programul de răscumpărare a propriilor acțiuni de către Longshield Investment Group SA, propus pentru aprobare Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor are drept scop anularea acțiunilor ce vor fi dobândite de societate, urmată de reducerea capitalului social.

Obiectivele principale ale programului de răscumpărare sunt diminuarea discountului dintre activul net și prețul de tranzacționare, creșterea activului unitar și a lichidității acțiunilor LONG în piață. Derularea programului de răscumpărare a acțiunilor proprii creează premisele pentru o posibilă creștere a randamentelor pentru acționari, în cazul aprecierii cotațiilor bursiere.

Costul total al programului de răscumpărare supus aprobării acționarilor este influențat de următorii factori principali: prețul de achiziție al acțiunilor răscumpărate, costurile de tranzacționare (e.g. comisioane de intermediere și alte costuri incluzând cotele de reglementare), numărul de acțiuni răscumpărate în cadrul programului.

Societatea va informa corespunzător investitorii cu privire la costurile totale ale programului de răscumpărare și impactul asupra capitalurilor proprii, ulterior derulării programului.

Implementarea acestui program de răscumpărare se va face din *sursele proprii* prevăzute de lege, respectiv din rezervele disponibile ale societății.

Luând în considerare cele de mai sus, SAI MUNTENIA INVEST SA, administratorul Longshield Investment Group SA, propune pentru punctul 5 adoptarea următoarei Hotărâri:

„ Se aprobă derularea unui program de răscumpărare de către Longshield Investment Group - S.A. a propriilor acțiuni, care se va derula în conformitate cu prevederile legale aplicabile în scopul reducerii capitalului social al societății, având următoarele caracteristici principale:

(a) numărul maxim de acțiuni ce urmează să fie dobândite: 52.130.000; prețul minim pentru o acțiune: 0,1 lei; prețul maxim pentru o acțiune: 3,8163 lei; durata programului: maximum 18 luni de la data înregistrării hotărârii adunării în Registrul Comerțului;

(b) plata acțiunilor răscumpărate în cadrul programului de răscumpărare a propriilor acțiuni se va face din sursele prevăzute de lege, respectiv din rezervele disponibile ale societății și va include și alte cerințe impuse de legislația specifică, urmând ca dobândirea acțiunilor în cadrul programului să se deruleze prin toate operațiunile de piață permise de legislația specifică, care pot include și oferte publice de cumpărare inițiate de Societate;

(c) Longshield Investment Group - S.A. este autorizată ca, pe durata programului, să dobândească propriile acțiuni;

(d) reprezentantul legal al societății, respectiv administratorul S.A.I. Muntenia Invest - S.A., este împuternicit ca, în funcție de oportunitățile disponibile și de condițiile relevante ale pieței, să stabilească numărul de acțiuni care vor fi dobândite în limita maximă aprobată, să încheie toate actele, să adopte toate măsurile și să îndeplinească toate formalitățile necesare pentru implementarea programului de răscumpărare a acțiunilor proprii cu respectarea caracteristicilor principale ale programului de răscumpărare aprobate de adunarea generală a acționarilor."

Longshield Investment Group SA
prin administrator
SAI MUNTENIA INVEST SA
Director General,
Ștefan Dumitru