|  |  |
| --- | --- |
| **Note justificative cu privire la punctele de pe ordinea de zi Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor convocate în data de 15/16 decembrie 2022** | **Supporting notes regarding items on the agenda of the Extraordinary General Meeting of Shareholders convened on 15/16 December 2022** |
| **HOLDE AGRI INVEST S.A.**, o societate pe acțiuni, organizată și care funcționează conform legilor din România, având sediul social în Intr. Nestorei nr. 1, Corp B, Etaj 10, Sector 4, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/9208/2018, Identificator Unic la Nivel European (EUID): ROONRC. J40/9208/2018, având cod unic de înregistrare 39549730, având capital social subscris si vărsat în cuantum de 97.977.589 RON, divizat în 97.977.589 acțiuni nominative, din care 92.150.414 acțiuni ordinare și 5.827.175 acțiuni preferențiale cu dividend preferențial fără drept de vot („**Societatea**”), | **HOLDE AGRI INVEST S.A.**, a joint-stock company, organized and operating under the Romanian laws, with its registered office at 1 Intr. Nestorei, Building B, 10th floor, District 4, Bucharest, Romania, registered with the Trade Registry under no. J40/9208/2018, European Unique Identifier (EUID): ROONRC. J40/9208/2018, sole registration code 39549730, with a subscribed and paid-up share capital of RON 97,977,589, divided into 97,977,589 registered shares, of which 92,150,414 ordinary shares and 5,827,175 preference shares with preferred dividend with no voting right (the “**Company**”), |
| Având în vedere Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor („**AGEA**”) Societății convocată pentru data de 15/16 decembrie 2022, | Considering the Extraordinary General Meeting of Shareholders (the “**EGMS**”) of the Company to be held on 15/16 December 2022, |
| în conformitate cu prevederile Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, | in accordance with the provisions of the Financial Supervisory Authority Regulation no. 5/2018 on issuers of financial instruments and market operations, |
| Societatea aduce la cunoștința acționarilor săi următoarele note justificative cu privire la următoarele punctele de pe ordinea de zi a AGEA: | The Company discloses to its shareholders the following supporting notes regarding the item on the agenda of the EGMS: |
| **Punctul 1 de pe ordinea de zi:** | **Item 1 on the agenda:** |
| Prin corelare cu punctul 1 de pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor („**AGOA**”) privind încetarea (voluntară) a mandatului în curs al Administratorului Unic, Termenii Principali prevăd încetarea Contractului de Management, prin următorul mecanism :   1. plata unei sume în valoare totală de 11.246.667 RON de către Societate către Administratorul Unic cu titlu de taxă de încetare a Contractului de Management; 2. Societatea nu va datora Administratorului Unic nicio altă sumă cu titlu de remunerație, bonus sau penalitate corespunzătoare oricărei perioade înainte sau de după încetarea Contractului de Management, cu excepția sumei la care se face referire la punctul ‎(i) de mai sus; 3. stingerea obligației de plată a sumei la care se face referire la punctul ‎(i) de mai sus va putea avea loc prin conversia sumei respective în acțiuni ordinare ale Societății, la un preț per acțiune ce va fi determinat potrivit Termenilor Principali.   Cuantumul Taxei de Încetare va fi diminuat cu proporțional cu partea la care ar fi fost îndreptățită societatea Hepta Hedge SRL, în calitate de asociat al Administratorului Unic, care a renunțat la aceasta. Cuantumul va putea fi de asemenea diminuat în cazul unor renunțări viitoare din partea asociaților Administratorului unic. | In conjunction with item 1 on the agenda of the Ordinary General Meeting of Shareholders (“**OGMS”**) regarding the (voluntary) termination of the current mandate of the Sole Director, the Main Terms provide for the termination of the Management Agreement by the following mechanism:   1. payment by the Company of an amount of RON 11,246,667, to the Sole Director by way of termination fee for the cessation of the Management Agreement; 2. the Company shall not owe to the Sole Director any other amount by way of remuneration, bonus or penalty in respect of any period before or after the termination of the Management Agreement, except for the amount referred to in (i) above; 3. the discharge of the obligation to pay the amount referred to in (i) above may be performed by conversion of such amount into ordinary shares issued by the Company, at a price per share to be determined in accordance with the Main Terms.   The amount of the Termination Fee will be reduced proportionally to the part to which Hepta Hedge SRL would have been entitled, as shareholder of the Sole Administrator, who waived it. The amount may also be further reduced in case of future waivers from the Sole Director's shareholders. |
| **Punctul 2 de pe ordinea de zi:** | **Item 2 on the agenda:** |
| Având în vedere necesitățile operaționale ale Societății determinate de dezvoltarea activității acesteia, se propune adaptarea organului executiv în concordanță și constituirea unui Consiliul de Administrație format din 5 membri care vor fi aleși potrivit punctului 2 de pe ordinea de zi a AGOA. | Considering the operational necessities of the Company arising from the development of its business, it is proposed to accordingly adapt the executive body and to set up a Board of Directors consisting of five (5) members to be appointed according to item 2 on the agenda of OGMS. |
| **Punctul 3 de pe ordinea de zi:** | **Item 3 on the agenda:** |
| După reducerea capitalului social, capitalul social al Societății va fi în valoare totală de 92.846.264 Lei, din care 1.835.000 EUR si 84.261.164 Lei, subscris și vărsat integral, fiind împărțit în 92.846.264 acțiuni nominative, fiecare având o valoare nominală de 1 (un) Leu și o valoare nominală totală de 92.846.264 Lei, împărțit în două clase distincte de acțiuni, astfel:   * 1. Clasă A – Clasa acțiunilor ordinare, care cuprinde un număr total de 92.150.414 acțiuni, fiecare cu o valoare nominală de 1 (un) Leu și având o valoare nominală totală de 92.150.414 Lei, reprezentând un total de 99,25% din capitalul social subscris și vărsat al Societății, și 100% din drepturile de vot;   2. Clasă B – Clasa acțiunilor preferențiale cu dividend prioritar fără drept de vot, care cuprinde un număr total de 695.850 acțiuni, fiecare cu o valoare nominală de 1 (un) Leu și o valoare nominală totală de 695.850 Lei, reprezentând 0,75% din capitalul social subscris și vărsat al Societății, și neavând atașate drepturi de vot. | After the share capital decrease, the Company’s share capital will be in a total amount of RON 92,846,264, of which EUR 1,835,000 and RON 84,261,164, subscribed and fully paid up, being divided into 92,846,264 registered shares, each with a nominal value of RON 1 (one) and a total nominal value of RON 92,846,264, divided into two distinct classes of shares, as follows:   1. Class A – Class of ordinary shares, comprising a total number of 92,150,414 shares, each with a nominal value of RON 1 (one) and having a total nominal value of RON 92,150,414, representing a total of 99.25% of the Company’s subscribed and paid-up share capital, and 100% of the voting rights; 2. Class B – Class of preference shares with preferred dividend and no voting right, comprising a total number of 695,850 shares, each with a nominal value of RON 1 (one) and a total nominal value of RON 695,850, representing 0.75% of the Company’s subscribed and paid-up share capital, and with no voting rights attached. |
| Potrivit hotărârii AGEA nr. 1/24.11.2021 a fost aprobată în principiu achiziționarea de către Societate de acțiuni proprii emise de Societate printr-un program de răscumpărare de acțiuni, în scopul utilizării acestora pentru o procedură de conversie a acțiunilor preferențiale - Clasa B în acțiuni ordinare - Clasa A. Prin implementarea programului de răscumpărare, au fost achiziționate de către Societate un număr de 5.131.325 acțiuni cu dividend prioritar fără drept de vot de Clasă B pe care Societatea intenționează să le anuleze și să reducă capitalul social în concordanță.  În temeiul programului de răscumpărare se plănuiește cumpărarea de către Societate a acțiunilor de Clasă B – clasa acțiunilor preferențiale cu dividend prioritar fără drept de vot rămase, în număr de 695.850 acțiuni, urmând anularea acestora și reducerea capitalului social într-o etapă subsecventă.  Reducerea capitalului social subscris are loc în temeiul art. 207 alin. (1) litera c) din Legea nr. 31/1990 privind societățile și va fi efectivă după ce toate condițiile de mai jos vor fi îndeplinite:   1. hotărârea AGEA este publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a pentru o perioadă de cel puțin două luni; și 2. hotărârea AGEA de aprobare a acestei reduceri a capitalului social este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București. | Pursuant to the EGMS resolution no. 1/24.11.2021, the purchase by the Company of treasury shares issued by the Company through a share buy-back programme was approved in principle, for the purpose of using them for a conversion procedure of preferential shares - Class B into ordinary shares - Class A. Through the implementation of the buy-back programme, a number of 5,131,325 Class B non-voting preference shares were purchased by the Company and the Company intends to cancel the Class B non-voting preference and accordingly reduce the share capital.  Under the buy-back programme it is planned that the Company will purchase the remaining 695,850 Class B - class non-voting preference shares, with a view to cancelling them and reducing the share capital in a subsequent step.  The reduction of the subscribed share capital occurs pursuant to art. 207 para. (1) let.  c) of the Companies law no. 31/1990 and will be effective once all the conditions below have been met:   1. the resolution of the EGMS is published in the Official Gazette of Romania, Part IV for a period of at least two months; and 2. the resolution of the EGMS approving this reduction of the share capital is registered with the Trade Registry Office of the Bucharest Court. |
| **Punctul 4 de pe ordinea de zi:** | **Item 4 on the agenda:** |
| Conform prevederilor art. 85 alin. (2) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții și operațiunile de piață, actul constitutiv sau hotărârea adunării generale extraordinare poate autoriza majorarea capitalului social până la un nivel maxim. În limitele nivelului fixat, consiliul de administrație poate decide, în urma delegării de atribuții, majorarea capitalului social. Această competență se acordă administratorilor pe o durată de maximum trei (3) ani și poate fi reînnoită de către adunarea generală pentru o perioadă care, pentru fiecare reînnoire, nu poate depăși trei (3) ani.  Cu scopul aducerii la îndeplinire a Termenilor Principali care se propun spre aprobare potrivit punctului 1 de mai sus, potrivit cărora suma datorată de Societate Administratorului Unic va putea fi convertită în acțiuni ordinare ale Societății, printre altele, Consiliul de Administrație este mandatat în temeiul prevederilor legale aplicabile să majoreze capitalul social al Societății. Delegarea AGEA către Consiliului de Administrație a competentei privind majorarea capitalului social se propune pentru o perioadă de trei (3) ani, printr-una sau mai multe emisiuni de acțiuni ordinare, nominative și dematerializate, cu o valoare nominală care să nu depășească suma de 46.423.132 RON, conform condițiilor menționate în convocarea AGEA, în vederea simplificării procedurii de majorarea de capital și implementării unor astfel de proceduri într-o perioadă mai scurtă de timp.  Cu privire la delegarea majorării de capital social de la AGEA către Consiliul de Administrație se propune amendarea Actului Constitutiv conform celor de mai sus. | According to art. 85 para. (2) of Law no. 24/2017 on issuers and market operations, the articles of association or the resolution of the extraordinary general meeting of shareholders may authorize the increase of the share capital up to a maximum level. Within the limits of the set level, the board of directors may decide, following delegation of powers, to increase the share capital. This power shall be granted to the directors for a maximum period of three (3) years and may be renewed by the general meeting for a period which, for each renewal, may not exceed three (3) years.  For the purpose of bringing into effect the Main Terms proposed for approval pursuant to item 1 above, according to which the amount due by the Company to the Sole Director may be converted into ordinary shares issued the Company, inter alia, the Board of Directors is mandated pursuant to the applicable legal provisions to increase the share capital of the Company. The delegation to the Board of Directors of the authority to increase the share capital is proposed for a period of three (3) years, through one or more issues of ordinary, registered and dematerialised shares, with a nominal value not exceeding the amount of RON 46,423,132, in accordance with the conditions mentioned in the notice of the EGMS, in order to simplify the procedure of capital increase and to implement such procedures in a shorter period of time.  Regarding the delegation of the share capital increase power from the EGMS to the Board of Directors, it is proposed to amend the Articles of Association in line with the above. |
| **Punctul 5 de pe ordinea de zi:** | **Item 5 on the agenda:** |
| În vederea asigurării resurselor de finanțare ale Societății pentru activitatea Societății, Administratorul Unic propune aprobarea majorării valorii maxime totale pentru emisiunea de către Societate de obligațiuni corporative neconvertibile care a fost aprobată prin hotărârea AGEA Societății nr. 2/27.04.2022, punctul 4, de la suma de 5.000.000 Euro la suma de 10.000.000 Euro și aprobarea prelungirii până la data de 31.12.2024 a perioadei până la care Consiliul de Administrație al Societății poate implementa una sau mai multe emisiuni de obligațiuni așa cum au fost aprobate prin Hotărârea AGEA Societății nr. 2/27.04.2022, punctele 4 – 7. | In order to ensure the Company's financing resources for the Company's activity, the Sole Director proposes the approval of the increase of the maximum total amount for the issuance by the Company of non-convertible corporate bonds that was approved by the Company's EGMS resolution no. 2/27.04.2022, item 4, from the amount of EUR 5,000,000 to the amount of EUR 10,000,000 and the approval of the extension until 31.12.2024 of the period until which the Board of Directors of the Company can implement one or more bond issues as approved by Resolution of the Company’s EGMS no. 2/27.04.2022, items 4 – 7. |
| **Punctele 6 – 9 de pe ordinea de zi:** | **Items 6 to 9 on the agenda:** |
| Termenii cu majusculă utilizați la punctele 6 – 9 de pe ordinea de zi au înțelesul definit în hotărârea AGEA nr. 1/24.11.2021, în măsura în care prin prezenta nu se prevede altfel.  Prin hotărârea AGEA nr. 1/24.11.2021 s-a aprobat, printre altele, negocierea, semnarea, încheierea și ducerea la îndeplinire a termenilor și condițiilor unui contract de facilitați de credit în valoare maxima de pana la 170.000.000 RON. Se propune completarea valorii maxime aprobate cu scopul satisfacerii necesitaților financiare în desfășurarea activității curente a Societății.  Cu privire la suma maxima garantată aprobată, se propune stabilirea acesteia ca limită maximă echivalentul a 150% din valoarea principalului în baza Contractului de Facilități de Credit. Suplimentar, se propune aprobarea negocierii, semnării, încheierii şi ducerii la îndeplinire a termenilor şi condițiilor a unuia sau mai multora contracte de ipotecă mobiliară asupra părților sociale, după caz, prezente şi viitoare deținute de Societate în Play Promotion; respectiv Interprest.  Pentru aducerea la îndeplinire a punctelor 6, 7 și 9 se propune împuternicirea Președintelui Consiliului de Administrație sau, în cazul delegării puterilor de reprezentare, Directorului General ca, în numele și pe seama Societății, să întreprindă orice masuri legale și să ducă la îndeplinire orice acțiuni pentru negocierea și semnarea Documentelor HAI de către Societate, respectiv dlui. Iulian-Florentin Cîrciumaru pentru a semna hotărârile adunărilor generale ale Subsidiarelor HAI. | Capitalized terms used at items 6 to 9 on the agenda shall have the meanings set forth in the EGMS resolution no. 1/24.11.2021, unless otherwise specified herein.  Through EGMS resolution no. 1/24.11.2021 it was approved, *inter alia*, to negotiate, sign, enter into and carry out the terms and conditions of a Credit Facility Agreement in the maximum amount of up to RON 170,000,000. It is proposed to supplement the approved maximum amount for the purpose of meeting the financial necessities in carrying out the Company’s current activity.  With regard to the maximum approved guaranteed amount, it is proposed to set it as a maximum limit equivalent to 150% of the principal amount under the Credit Facility Agreement. In addition, it is proposed to approve the negotiation, signature, conclusion and implementation of the terms and conditions of one or more movable mortgage agreements on the present and future shares, as the case may be, held by the Company in Play Promotion; respectively Interprest.  In order to carry out items 6, 7and 9, it is proposed to empower the Chairman of the Board of Directors or, in case of delegation of powers of representation, the General Manager, to take any legal steps on behalf and for the account of the Company, and to carry out any actions for the negotiation and signing of the HAI Documents by the Company, respectively of Mr. Iulian – Florentin Cîrciumaru to execute the resolutions of the general meeting of shareholders of the HAI Subsidiaries. |
| **Punctul 10 de pe ordinea de zi:** | **Item 10 on the agenda:** |
| Punctul 10 de pe ordinea de zi vizează aprobarea unei limite de valoare pentru achiziția de ferme noi în vederea extinderii activității Societății. Aprobarea acestei propuneri este necesară pentru extinderea activitatea Societății. | Item 10 on the agenda regards the approval of a value limit for the acquisition of new farms for extending the Company’s activity. The approval of this item is necessary for extending the Company’s activity. |
| **Punctul 11 de pe ordinea de zi:** | **Item 11 on the agenda:** |
| Administratorul Unic al Societății propune aprobarea accesării unor diverse forme de finanțare suplimentară de către Societate în valoarea maximă totală de 2.000.000 Euro, incluzând fără a se limita la contractarea de împrumuturi care urmează să fie puse la dispoziția Societății și, după caz, la dispoziția subsidiarelor Societății, după cum va fi agreat ulterior, de către diverși finanțatori/acționari ai Societății. Aprobarea acestui punct de pe ordinea de zi este necesară în vedere accesării de către Societate a unor forme diverse de finanțare ce urmează a fi identificate de Consiliul de Administrație. | The Sole Director proposes the approval of contracting various forms of additional financing by the Company up to an aggregate maximum amount of EUR 2,000,000, including but not limited to taking out loans to be made available to the Company and, as the case may be, to the Company's subsidiaries, as may be subsequently agreed, by various funders/shareholders of the Company. The approval of this item on the agenda is necessary in order to access various forms of financing which follows to be identified by the Board of Directors. |
| **Punctele 12 și 13 de pe ordinea de zi:** | **Items 12 and 13 on the agenda:** |
| Administratorul Unic al Societății propune acționarilor să aprobe limite maxime de finanțare care pot fi accesate de două dintre societățile deținute de Societate, cu constituirea garanțiilor aferente:   1. suma de 4.000.000 Euro pentru Play Promotion Group S.R.L.; și 2. suma de 1.500.000 Euro pentru Interprest Agrotext S.R.L. | The Sole Director of the Company proposes to the shareholders to approve maximum funding limits that can be accessed by two of the companies owned by the Company, with the establishment of the related guarantees:   1. The amount of Euro 4.000.000 for Play Promotion Group S.R.L.; and 2. The amount of Euro 1.500.000 for Interprest Agrotext S.R.L. |
| **Punctele 14- 24 de pe ordinea de zi:** | **Items 14 to 24 on the agenda:** |
| Cu privire la punctele 14 - 24 de pe ordinea de zi, având în vedere schimbarea organului executiv al Societății din Administrator Unic în Consiliul de Administrație, potrivit punctului 2 de mai sus, precum și introducerea posibilității de delegare a conducerii de la Consiliul de Administrație către directori, se propune amendarea tuturor prevederilor incidente din Actul Constitutiv, prin înlocuirea trimiterii la administratorul unic cu trimitere la Consiliul de Administrație. In plus, se introduc și se modifică, printre altele, prevederi referitoare la (i) competentele și atribuțiile Consiliului de Administrație, precum și cu privire la atribuțiile delegate de către AGEA, (ii) componența Consiliului de Administrație, (iii) modalitatea de convocare, ținere și luarea deciziilor în cadrul Consiliului de Administrație, (iv) posibilitatea delegării conducerii Societății către directori.  Justificarea fiecărei propuneri de modificare a Actului Constitutiv este indicată în formularea punctelor relevante de pe ordinea de zi. | With regard to items 14 to 24 on the agenda, in view of the change in the executive body of the Company from Sole Director to Board of Directors under item 2 above and the introduction of the possibility of delegation of management from the Board of Directors to managers, it is proposed to amend all relevant provisions of the Articles of Association by replacing the reference to the Sole Director with a reference to the Board of Directors. In addition, *inter alia*, the provisions of the Articles of Association relating to (i) the powers and duties of the Board of Directors, as well as the powers delegated by EGMS, (ii) the composition of the Board of Directors, (iii) the manner of convening, holding and taking decisions within the Board of Directors, (iv) the possibility of delegating the management of the Company to managers are inserted/amended.  The justification for each amendment proposal of the Articles of Association is indicated within the wording of the relevant items on the agenda. |
| **Punctul 25 de pe ordinea de zi:** | **Item 25 on the agenda:** |
| Având în vedere prevederile art. 129 punctul 6 din Legea nr. 265/2022 privind registrul comerțului şi pentru modificarea şi completarea altor acte normative cu incidență asupra înregistrării în registrul comerțului care va intra în vigoare la data de 26 noiembrie 2022, actul constitutiv al societăților pe acțiuni trebuie să conțină datele de identificare ale beneficiarilor reali și a modalitatea în care se exercită controlul asupra societății. Astfel, se propune alinierea prevederilor Actului Constitutiv cu dispozițiile menționate mai sus și introducerea unui nou articol care să cuprindă identificarea beneficiarilor reali ai Societății și a modalității în care se exercită controlul asupra Societății. | Pertaining art. 129 para. (6) of Law no. 265/2022 on the Trade Registry and on the amendment and completion of other legal acts affecting registration in the Trade Registry, which will enter into force on 26 November 2022, the articles of association of joint-stock companies must contain the identification details of the beneficial owners and the manner in which control of the company is exercised. It is therefore proposed to align the provisions of the Articles of Association with the above-mentioned provisions and to introduce a new article containing the identification of the beneficial owners of the Company and the manner in which control of the Company is exercised. |