|  |  |
| --- | --- |
| **Note justificative cu privire la punctele de pe ordinea de zi Adunării Generale Ordinare a Acționarilor convocată în data de 15/16 decembrie 2022** | **Supporting notes regarding items on the agenda of the Ordinary 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 Ordinară a Acționarilor („**AGOA**”) Societății convocată pentru data de 15/16 decembrie 2022, | Considering the Ordinary General Meeting of Shareholders (the “**OGMS**”) 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 AGOA: | The Company discloses to its shareholders the following supporting notes regarding the item on the agenda of the OGSM: |
| **Punctul 1 de pe ordinea de zi:** | **Item 1 on the agenda:** |
| În contextul intenției de a înlocui structura actuală de administrare a Societății (administrată în prezent de Holde Agri Management S.R.L., în calitate de administrator unic) prin constituirea unui consiliu de administrație, format din cinci (5) membri care să asigure administrarea Societății, mandatul în curs al Administratorului Unic va înceta voluntar începând cu data adoptării hotărârii AGOA. Pentru mai multe detalii cu privire la condițiile încetării relațiilor contractuale dintre Societate și Administratorul Unic, vă rugăm să vă referiți la punctul 1 de pe ordinea de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor („**AGEA**”). | In the context of the intention to replace the current management structure of the Company (currently managed by Holde Agri Management S.R.L., as sole director) by the establishment of a board of directors, consisting of five (5) members to manage the Company, the current mandate of the Sole Administrator will voluntarily terminate as from the date of the adoption of the OGMS resolution. For more details on the conditions of termination of the contractual relationship between the Company and the Sole Director, please refer to item 1 on the agenda of the Extraordinary General Meeting of Shareholders ("**EGMS**"). |
| **Punctul 2 de pe ordinea de zi:** | **Item 2 on the agenda:** |
| Potrivit art. 1371 și art. 111 alin. (2) lit. b) din Legea nr. 31/1990 privind societățile, administratorii sunt desemnați de către AGOA, la propunerea acționarilor Societății. Candidaturile pot fi transmise în scris în conformitate cu instrucțiunile prezentate în Convocatorul AGOA și AGEA, însoțite de documentele care dovedesc identitatea acționarului și a candidatului. În conformitate cu art. 15312 din Legea nr. 31/1990 privind societățile, durata mandatului membrilor Consiliului de Administrație este de patru (4) ani, cu posibilitate de realegere. | Pertaining art. 1371 and art. 111 para. (2) let. b) of Law no. 31/1990 on companies, the directors are appointed by OGMS, on the proposal of the shareholders of the Company. Applications may be submitted in writing in accordance with the instructions set out in the Convening notice of OGMS and EGMS dated [●], together with documents proving the identity of the shareholder and the nominee. In accordance with art. 15312 of Law no. 31/1990 on companies, the term of office of the members of the Board of Directors is four (4) years, with the possibility of reappointment. |
| **Punctul 3 de pe ordinea de zi:** | **Item 3 on the agenda:** |
| Punctul 3 de pe ordinea de zi se referă la aprobarea de către AGOA a termenilor principali (“**Termenii**”) ai contractelor de mandat care se vor încheia între Societate și fiecare dintre membrii Consiliului de Administrație, astfel cum vor fi aleși de AGOA potrivit punctului 2 de mai sus. Printre altele, Termenii cuprind prevederi cu privire la următoarele clauzele esențiale ale contractelor de mandat: (i) atribuțiile de bază ale membrilor Consiliului de Administrație; (ii) remunerația membrilor Consiliului de Administrație; (iii) durata contractului de mandat; (iv) cheltuieli și facilitați și asigurare profesională; (v) proprietate intelectuală; (vi) răspunderea membrului Consiliului de Administrație; (vii) cazuri de încetare ale contractului de mandat; și (viii) legea aplicabilă și jurisdicția.  Cu scopul negocierii și semnării contractelor de mandat în conformitate cu Termenii, se propune împuternicirea Președintelui Consiliului de Administrație, care va fi ales în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv. Contractul de mandat care va fi încheiat între Societate și Președintele Consiliului de Administrație va putea fi semnat de oricare alt membru al Consiliului de Administrație. | Item 3 on the agenda relates to the approval of the main terms (the “**Terms**”) of the mandate agreements to be entered into between the Company and each of the members of the Board of Directors, as appointed by the OGMS pursuant to item 2 above. Among others, the Terms contain provisions with respect to the following key terms of the mandate agreements: (i) general duties of the members of the Board of Directors; (ii) remuneration of the members of the Board of Directors; (iii) duration of the mandate agreement; (iv) expenses and facilities and professional insurance; (v) intellectual property; (vi) liability of the member of the Board of Directors; (vii) cases of termination of the mandate agreement; and (viii) applicable law and jurisdiction.  For the purpose of negotiating and signing the mandate agreements in accordance with the Terms, it is proposed to empower the Chairman of the Board of Directors, who will be elected in accordance with the provisions of the Articles of Association. The mandate contract to be concluded between the Company and the Chairman of the Board of Directors may be signed by any other member of the Board of Directors. |
| **Punctul 4 de pe ordinea de zi:** | **Item 4 on the agenda:** |
| Potrivit art. 111 alin. (2) lit. c) din Legea nr. 31/1990 privind societățile și în conformitate cu Actul Constitutiv, AGOA are competenta de a fixa remunerația fixă, respectiv variabilă cuvenită membrilor Consiliului de Administrație pentru exercițiul în curs. Remunerația fixă se propune a fi stabilită în cuantum net de 5.000 RON pentru fiecare membru al Consiliului de Administrație ales potrivit punctului 2 de mai sus. Remunerația variabilă se calculează și se stabilește pentru fiecare membru al Consiliului de Administrație în funcție de prevederile programului de alocare a acțiunilor (de tip „stock option plan”) supus aprobării AGOA potrivit punctului 6 de mai jos. | Pertaining art. 111 para. (2) let. c) of Law no. 31/1990 on companies and in accordance with Articles of Association, OGMS has the competence to approve the fixed and variable remuneration of the members of the Board of Directors for the current financial year. The fixed remuneration is proposed to be set at a net amount of RON 5,000 for each member of the Board of Directors appointed according to item 2 above. The variable remuneration shall be calculated and determined for each member of the Board of Directors according to the provisions of the stock option plan subject to the approval of OGMS under item 6 below. |
| **Punctul 5 de pe ordinea de zi:** | **Item5 on the agenda:** |
| Politica de remunerare a fost aprobată prin hotărârea AGOA nr. 1/26.04.2021, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață. Având în vedere modificarea organului executiv al Societății din Administrator Unic în Consiliu de Administrație potrivit punctului 2 de mai sus, precum și aprobarea unui nou pachet de remunerație compus din remunerație fixă și remunerație variabilă, pentru membrii Consiliului de Administrație potrivit punctelor 4 si 6, se propune actualizarea politicii de remunerare, în forma prezentată AGOA. Politica de remunerare va cuprinde și informații privind remunerația Directorului General al Societății care va fi numit de Consiliul de Administrație. | The remuneration policy was approved by OGMS resolution no. 1/26.04.2021, in accordance with provisions of Law no. 24/2017 on issuers of financial instruments and market operations. Considering the change of the Company’s executive body from Sole Director to Board of Directors according to item 2 above, as well as the approval of a new remuneration package consisting of fixed remuneration and variable remuneration, for the members of the Board of Directors according to points 4 and 6, it is proposed to update the remuneration policy, as presented to OGMS. The remuneration policy will also include information on the remuneration of the General Manager which will be appointed by the Board of Directors. |
| **Punctul 6 de pe ordinea de zi:** | **Item 6 on the agenda:** |
| Potrivit prevederilor Actului Constitutiv, AGOA are competența de a adopta programul de alocare a acțiunilor (de tip „stock option plan”) (“**Planul**”), cu intenția de a reglementa termenii și condițiile pentru a recompensa, menține și motiva angajații cu roluri cheie și personalul care ocupă funcții de conducere în cadrul Societății, în forma acordării dreptului de a dobândi cu titlu gratuit un număr de acțiuni în Societate, în conformitate cu mecanismul prezentat în Plan.  Termenii utilizați, dar care nu sunt altfel definiți prin prezenta, au înțelesul care le este atribuit în Plan.  Prin Plan se propun drept beneficiari următoarele persoane: Administratorii Eligibili, Inițiatorii Eligibili, Directorii Eligibili și Angajații Eligibili. Se propune aprobarea Planului în forma prezentată AGOA. | Under the provisions of the Articles of Association, OGMS has the competence to resolve the stock option plan (the “**Plan”**), with the purpose of regulating the terms and conditions to reward, retain and motivate key employees and personnel holding senior management positions in the Company, in the form of granting the right to acquire a number of shares in the Company free of charge, in accordance with the mechanism set out in the Plan.  Terms used but not otherwise defined herein shall have the meaning ascribed to them in the Plan.  The Plan proposes the following persons as beneficiaries: Eligible Directors, Eligible Initiators, Eligible Managers and Eligible Employees. It is proposed to approve the Plan as presented to the OGMS. |
| **Punctul 7 de pe ordinea de zi:** | **Item 7 on the agenda:** |
| Cu privire la exercițiul financiar care se va încheia la 31 decembrie 2022, numărul total de Acțiuni care pot deveni disponibile pentru a fi dobândite de Participanții Eligibili conform Planului variază în funcție de gradul de îndeplinire a Condițiilor de Performanță Generale, astfel:   1. 0 (zero) Acțiuni în cazul în care, cu privire exercițiul financiar care se va încheia la 31 decembrie 2022, Profitul este mai mic sau egal cu 0 (zero) RON; sau 2. dacă în exercițiul financiar care se va încheia la 31 decembrie 2022, Profitul este mai mare decât 0 (zero) RON, un număr variabil de Acțiuni ce reprezintă un procent din Acțiunile din capitalul social al Societății de la 1 ianuarie 2022, stabilit prin raportare la nivelul Marjei Nete înregistrate (fără a fi aplicate rotunjiri), după următorul model (raportat la numărul de Acțiuni din capitalul social al Societății la 1 ianuarie 2022):  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | Nr. crt. | (A)  Număr de acțiuni | (B)  Procent de determinare | (C)  Marja Netă înregistrată | |  | 291.213 | 0,5% | 0,0% | |  | 291.213 | 0,5% | 1% | |  | 291.213 | 0,5% | 2% | |  | 291.213 | 0,5% | 3% | |  | 291.213 | 0,5% | 4% | |  | 291.213 | 0,5% | 5% | |  | 291.213 | 0,5% | 6% | |  | 291.213 | 0,5% | 7% | |  | 436.819 | 0,75% | 7,5% | |  | 465.940 | 0,8% | 8% | |  | 524.183 | 0,9% | 9% | |  | 582.426 | 1% | 10% | |  | 640.668 | 1,1% | 11% | |  | 698.911 | 1,2% | 12% | |  | 757.154 | 1,3% | 13% | |  | 815.396 | 1,4% | 14% | |  | 873.639 | 1,5% | 15% |   Beneficiile disponibile pentru exercițiul financiar care se va încheia la 31 decembrie 2022 vor fi distribuite către Inițiatorii Eligibili, Directorii Eligibili și Angajații Eligibili astfel:   1. 80% din Acțiunile ce pot fi dobândite aferente pentru exercițiul financiar care se va încheia la 31 decembrie 2022 vor fi distribuite, sub rezerva îndeplinirii condițiilor și formalităților prevăzute în Plan, către Inițiatorii Eligibili, în proporțiile prevăzute în Anexa 1 A la Plan; 2. 14% din Acțiunile ce pot fi dobândite aferente pentru exercițiul financiar care se va încheia la 31 decembrie 2022 vor fi distribuite, sub rezerva îndeplinirii condițiilor și formalităților prevăzute în Plan, către Directorii Eligibili, în proporțiile prevăzute în Anexa 1 B la Plan; 3. 6% din Acțiunile ce pot fi dobândite aferente pentru exercițiul financiar care se va încheia la 31 decembrie 2022 vor fi distribuite, sub rezerva îndeplinirii condițiilor și formalităților prevăzute în Plan, către Angajații Eligibili, astfel cum este prevăzut în Anexa 1 C la Plan. | With respect to the fiscal year ending 31 December 2022, the total number of Shares that may become available for vesting to Eligible Participants under the Plan will vary depending on the degree to which the General Performance Conditions are met, as follows:   1. 0 (zero) Shares if, with respect to the fiscal year ending 31 December 2022, the Profit is less than or equal to 0 (zero) RON; or 2. if in respect of the financial year ending 31 December 2022, the Profit is greater than 0 (zero) RON, a variable number of Shares representing a percentage of the Shares in the share capital of the Company as at 1 January 2022, determined by reference to the level of the Net Margin recorded (without rounding), according to the following model (in relation to the number of Shares in the share capital of the Company as at 1 January 2022):  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | No. | (A)  Number of shares | (B)  Determination percentage | (C)  Registered Net Margin | |  | 291,213 | 0.5% | 0.0% | |  | 291,213 | 0.5% | 1% | |  | 291,213 | 0.5% | 2% | |  | 291,213 | 0.5% | 3% | |  | 291,213 | 0.5% | 4% | |  | 291,213 | 0.5% | 5% | |  | 291,213 | 0.5% | 6% | |  | 291,213 | 0.5% | 7% | |  | 436,819 | 0.75% | 7.5% | |  | 465,940 | 0.8% | 8% | |  | 524,183 | 0.9% | 9% | |  | 582,426 | 1% | 10% | |  | 640,668 | 1.1% | 11% | |  | 698,911 | 1.2% | 12% | |  | 757,154 | 1.3% | 13% | |  | 815,396 | 1.4% | 14% | |  | 873,639 | 1.5% | 15% |   The available benefits for the fiscal year ending 31 December 2022 will be distributed to Eligible Initiators, Eligible Directors and Eligible Employees as follows:   1. 80% of the Shares to be vested for the financial year ending 31 December 2022 shall, subject to the satisfaction of the conditions and formalities set out in the Plan, be distributed to the Eligible Initiators in the proportions set out in Annex 1 A to the Plan; 2. 14% of the Shares to be vested for the financial year ending 31 December 2022 shall be distributed, subject to the satisfaction of the conditions and formalities set out in the Plan, to the Eligible Managers in the proportions set out in Annex 1 B to the Plan; 3. 6% of the Shares to be vested for the fiscal year ending 31 December 2022 shall be distributed, subject to the satisfaction of the conditions and formalities set forth in the Plan, to Eligible Employees as set forth in Annex 1 C to the Plan. |
| **Punctul 8 de pe ordinea de zi:** | **Item 8 on the agenda:** |
| Punctul 8 de pe ordinea de zi se referă la aprobarea de către AGOA a termenilor principali ai contractului de mandat care va fi încheiat între Societate și Directorul General care va fi numit de Consiliul de Administrație. Printre altele, aceștia cuprind prevederi cu privire la următoarele clauzele esențiale ale contractului de mandat: (i) atribuțiile generale ale Directorului General; (ii) remunerația fixă a Directorului General (AGOA fiind competentă să stabilească limitele generale ale acesteia, respectiv o sumă netă cuprinsă între 7.000 RON și 15.000 RON); (iii) durata contractului de mandat; (iv) cheltuieli și facilitați; (v) proprietate intelectuală; (vi) răspunderea Directorului General; (vii) cazuri de încetare ale contractului de mandat; și (viii) legea aplicabilă și jurisdicția. | Item 8 on the agenda refers to the approval by the OGMS of the main terms of the mandate agreement to be concluded between the Company and the General Manager to be appointed by the Board of Directors. Among others, the terms include provisions regarding the following key clauses of the mandate agreement: (i) the general prerogative of the General Manager; (ii) the fixed remuneration of the General Manager (the OGMS being competent to establish the general limits of such remuneration, respectively a net amount between RON 7,000 and RON 15,000); (iii) the duration of the mandate agreement; (iv) expenses and facilities; (v) intellectual property; (vi) liability of the General Manager; (vii) termination events regarding the mandate agreement; and (viii) the applicable law and jurisdiction. |