

Date: 10 April 2024

Data: 10 aprilie 2024

To: BITTNET SYSTEMS S.A.
(the “**Company**”)
44 Sergent Nuțu Ion
One Cotroceni Park, Building A and
B, 4th floor,
District 5, Bucharest

Către: BITTNET SYSTEMS S.A.
(„**Societatea**”)
Str. Sergent Nuțu Ion nr. 44
One Cotroceni Park, Corp A și Corp
B, etajul 4,
Sectorul 5, București

For the general meeting of shareholders BITTNET SYSTEMS S.A. convened for 25 April 2024 (first calling)/ 26 April 2024 (second calling)

Pentru adunarea generală a acționarilor BITTNET SYSTEMS S.A. convocată pentru data de 25 aprilie 2024 (prima convocare)/ 26 aprilie 2024 (a doua convocare)

The undersigned,

Subscriese,

- **SOCIETATEA DE INVESTIȚII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGISTA INVESTMENTS S.A.**, a joint-stock company having its headquarters in 4 Gara Herăstrău, Building A, 3rd floor, Module 19, District 2, Bucharest, Romania, registered with the Bucharest Trade Registry under no. J40/7466/2021, having Sole Registration Code 44172695, (EUID): ROONRC.J40/7466/2021, as shareholder holding 87,205,496 shares representing 13.7510% of the subscribed and paid share capital of the Company, and
- **IMPETUM INVESTMENTS S.A.**, a limited liability company having its headquarters in 4 Gara Herăstrău, Building A, 3rd floor, District 2, Bucharest, Romania, registered with the Bucharest Trade Registry under no. J40/15580/2015, having Sole Registration Code 35352514, (EUID): ROONRC.J40/15580/2015, as shareholder holding 84,548,549 shares representing 13.3320% of the subscribed and paid share capital of the Company,

- **SOCIETATEA DE INVESTIȚII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGISTA INVESTMENTS S.A.**, societate pe acțiuni, cu sediul în Strada Gara Herăstrău nr. 4, Clădirea A, etajul 3, Modul 19, Sectorul 2, București, România, înregistrată în Registrul Comerțului București sub nr. J40/7466/2021, având Cod Unic de Înregistrare 44172695, EUID ROONRC.J40/7466/2021, în calitate de acționar deținând 87.205.496 acțiuni reprezentând 13,7510% din capitalul social subscris și vărsat al Societății, și
- **IMPETUM INVESTMENTS S.A.**, societate cu răspundere limitată, cu sediul în Strada Gara Herăstrău nr. 4, Clădirea A, etajul 3, Sectorul 2, București, România, înregistrată în Registrul Comerțului sub nr. J40/15580/2015, având Cod Unic de Înregistrare 35352514, EUID ROONRC.J40/15580/2015, în calitate de acționar deținând 84.548.549 acțiuni reprezentând 13,3320% din capitalul social subscris și vărsat al Societății,

WHEREAS:

AVÂND ÎN VEDERE CĂ:

(A) The board of directors of the Company (the “**Board of Directors**”) has convened the ordinary general meeting (the “**OGMS**”) and the extraordinary general

(A) Consiliul de administrație al Societății („**Consiliul de Administrație**”) a convocat adunarea generală ordinară („**AGOA**”) și adunarea generală

meeting (the “EGMS”) of the Company’s shareholders for 25 April 2024, 12:00 p.m. and 13:00 p.m. respectively (first convening), and for 26 April 2024, 12:00 p.m. and 13:00 p.m. respectively (second convening), at 44 Sergent Ion Nutu street, One Cotroceni Park, Building A and Building B, floor 4, District 5, Bucharest.

(B) In accordance with the provisions of art. 117¹ para. (1) of Law no. 31/1990 on companies, as republished and subsequently amended, art. 105 para. (3) of Law no. 24/2017 on issuers of financial instruments and market operations, as subsequently amended and supplemented, and of art. 13 para. (3) of the Company’s articles of association, one or more shareholders holding, individually or together, at least 5% of the share capital of the Company may request additional points to be introduced on the agenda of general meetings of shareholders.

(C) Upon analysing the items included on the agenda of the OGMS and the EGMS, as provided in the convening notice, the undersigned consider necessary, useful or desirable to supplement the OGMS and EGMS agenda with additional items, as reflected below,

THEREFORE,

The undersigned hereby request supplementing the agenda of the OGMS and the EGMS with the following new items, which are at the same time draft resolutions proposed for adoption:

With respect to the agenda of the OGMS:

After item 7 on the OGMS agenda, the introduction of item 7¹, alternative to item 7 with the following content:

“Approval of the empowerment of the Board of Directors of the Company to prepare a new draft of the revenues and expenses budget for the financial year 2024 and submit it for approval to the OGMS until 15 June 2024, taking into account the following items:

extraordinară („AGEA”) a acționarilor Societății pentru data de 25 aprilie 2024 ora 12:00, respectiv ora 13:00 (prima convocare), respectiv la data de 26 aprilie 2024, ora 12:00, respectiv ora 13:00 (a doua convocare) la adresa Strada Sergent Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A si Corp B, etaj 4, Sector 5, București.

(B) În conformitate cu dispozițiile art. 117¹ alin. (1) din Legea nr. 31/1990 societăților republicată, cu completările și modificările ulterioare, ale art. 105 alin. (3) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare și ale art. 13 alin. (3) din actul constitutiv al Societății, unul sau mai mulți acționari care dețin, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social 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 a AGOA și AGEA, astfel cum sunt prezentate în convocator, subscrisa consideră necesar, util sau oportun suplimentarea ordinii de zi AGOA și AGEA cu puncte adiționale, după cum este redat mai jos,

ÎN CELE CE URMEAȚĂ,

Subscrisele solicităm prin prezenta completarea ordinii de zi a AGOA și AGEA cu următoarele puncte, reprezentând totodată proiecte de hotărâre propuse spre adoptare:

Cu privire la ordinea de zi AGOA:

După punctul 7 de pe ordinea de zi AGOA, introducerea unui punct 7¹ alternativ punctului 7, cu următorul conținut:

„Aprobarea împuternicirii Consiliului de Administrație al Societății în vederea întocmirii unui nou proiect al Bugetului de venituri și cheltuieli aferent anului financiar 2024 și supunerea acestuia spre aprobarea AGOA până la data de 15 iunie 2024, cu respectarea următoarelor coordonate:

- Annual increase in turnover of minimum 15% when compared to the 2023 financial year, but without considering possible acquisitions of new companies, acquisitions that will have to bring additional growth;
- Reaching and maintaining an operating margin (EBIT) target of at least 6%;
- Keeping the leverage ratio within the parameters of $3.0 * \text{Net Debt} / \text{EBITDA}$; and
- Financing of mergers and acquisitions made by the Company and/or other entities within its group being made by using own resources and debt, with the use of capital increase financing only in situations where this is strictly necessary in order to comply with the established debt ratio.

An affirmative vote on this agenda item is alternative to voting in favour of item 7 on the OGMS agenda (is equivalent to a negative vote on that item)."

- Creșterea cifrei de afaceri cu minim 15%, prin comparație cu nivelul înregistrat în anul financiar 2023, dar fără a lua în considerare eventuale achiziții de companii noi, achiziții care vor trebui să aducă creștere suplimentară;
- Atingerea și menținerea unui obiectiv de marjă operațională (EBIT) de minimum 6%;
- Menținerea gradului de îndatorare în limita de $3,0 * \text{Datorie Netă} / \text{EBITDA}$; și
- Finanțarea fuziunilor și achizițiilor realizate de Societate și/sau de alte entități din grupul său să se realizeze prin utilizarea resurselor proprii sau contractarea de datorie, iar folosirea finanțării prin majorare de capital să aibă loc doar în situații în care acest lucru este strict necesar pentru respectarea gradului de îndatorare stabilit.

Votul afirmativ asupra acestui punct de pe ordinea de zi este alternativ votului în favoarea punctului 7 de pe ordinea de zi AGOA (echivalează cu votul negativ asupra respectivului punct)."

Explanatory notes:

In the following, we present our comments on the draft revenue and expenses budget for the financial year 2024 ("**Draft BVC 2024**"):

- The consolidated turnover recorded in the financial year 2023 according to the 2023 Annual Report was RON 375 million (considering a period of 7 months with regard to the result of Dataware Consulting S.R.L. and without taking into account the result of Kepler Management Systems S.R.L., companies which were acquired in 2023).

The current proposal included in the Draft BVC 2024 in terms of turnover (RON 430 million) is on par with the consolidated turnover for 2023, if Dataware Consulting S.R.L. and Kepler Management Systems S.R.L. generated turnover were to be considered for the full financial year 2023.

Note justificative:

În cele ce urmează, prezentăm observațiile noastre cu privire la proiectul bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul financiar 2024 ("**Proiectul BVC 2024**"):

- Cifra de afaceri consolidată înregistrată în anul financiar 2023, conform Raportului anual 2023 a fost de 375 milioane RON (luând în considerare o perioadă de 7 luni în ceea ce privește rezultatele atribuite societăților Dataware Consulting SRL și fără a lua în calcul rezultatul Kepler Management Systems S.R.L., societăți care au fost achiziționate în anul 2023).

Propunerea actuală inclusă în Proiectul BVC 2024 în ceea ce privește cifra de afaceri (430 milioane RON) este la egalitate cu cifra de afaceri consolidată pentru anul 2023, dacă s-ar lua în considerare cifra de afaceri generată de Dataware Consulting S.R.L. SRL și Kepler Management Systems

The current proposal is also far off from the target communicated by the Company upon its transfer on the main market of the BSE – i.e., RON 500 million turnover by the end of 2024 – and the Company's management failed to address why its current target is different from the one previously communicated, leaving shareholders in the dark on this topic and failing on its previous promises.

As significant shareholders and professional investors, we struggle to understand how the Draft BVC 2024 is supposed to promote the Company's growth, particularly since the targets included therein are not in any way aligned with the industry practice, which is generally characterised by growth.

The consolidated turnover targets reflected in the Draft BVC 2024 could have been justified only by a discontinuation of some less profitable business segments. However, this does not appear to be the case, as profitability, according to the Draft BVC 2024, would also not increase, as further reflected below.

- The operating profit target presented in the Draft BVC 2024 is RON 14.8 million, i.e., a 3.4% margin, which implies a stagnation of the Company's performance from this point of view (taking into account that in the financial year 2023 the Company recorded an operating profit margin of 3.3%). Again, this is far off the industry benchmark, which is at 9%.
- Any borrowing at a cost of 10% (the interest rate in the latest bonds offering made by the Company), when operating efficiency is at 3.4%, leads to the erosion of shareholders' capital, unless the aim is to generate a turnover equivalent to at least three times the amounts borrowed.
- The budgeted net profit of 1.2% is also well below the industry average.

S.R.L. pentru întregul exercițiu financiar 2023.

De asemenea, actuala propunere este departe de ținta comunicată de Societate la momentul transferului pe piața principală a BVB - respectiv 500 milioane RON cifră de afaceri până la sfârșitul anului 2024 - iar conducerea Societății nu a formulat nicio explicație cu privire la motivul pentru care ținta actuală este diferită de cea comunicată anterior, lăsând acționarii într-o stare de incertitudine cu privire la acest subiect și nerespectând promisiunile anterioare.

În calitate de acționari semnificativi și investitori profesionali, întâmpinăm dificultăți în a înțelege modul în care Proiectul BVC 2024 ar trebui să promoveze creșterea la nivelul Societății, mai ales având în vedere că țintele incluse în acesta nu sunt în niciun fel aliniate cu practicile din industrie, industrie care este caracterizată în general prin creștere.

Obiectivele aferente cifrei de afaceri consolidate reflectate în Proiectul BVC 2024 ar fi putut fi justificate doar prin renunțarea la unele segmente de activitate mai puțin profitabile. Totuși, nu pare să fie cazul, deoarece profitabilitatea, conform proiectului BVC 2024, nu ar crește, după cum este detaliat mai jos.

- Ținta de profit operațional prezentată în Proiectul BVC 2024 este de 14,8 milioane RON, adică o marjă de 3,4%, ceea ce implică o stagnare a performanței Societății din acest punct de vedere (ținând cont de faptul că în exercițiul financiar 2023 Societatea a înregistrat o marjă de profit operațional de 3,3%). Din nou, această valoare este departe de referința din industrie, care se situează la 9%.
- Orice împrumut la un cost de 10% (rata dobânzii din ultima ofertă de obligațiuni realizată de Societate), în condițiile în care eficiența operațională este de 3,4%, duce la erodarea capitalului acționarilor, cu excepția cazului în care se urmărește generarea unei cifre de afaceri echivalente de cel puțin trei ori sumelor împrumutate.

- Profitul net bugetat de 1,2% este, de asemenea, cu mult sub media industriei.

After item 9 on the OGMS agenda, the introduction of item 9¹, alternative to item 9 with the following content:

“Approval of the remuneration policy, as it was presented to the shareholders through the supporting documents related to the OGMS, with the following amendments:

(i) The second section (Fixed remuneration for managers) shall be amended and shall be read as follows:

The fixed remuneration of each Manager shall be determined by the Board of Directors of the Company within the general limits set by the ordinary general meeting of shareholders. If a person cumulates the capacity of Board member and Manager, the amount of the fixed remuneration for Board members shall be added to the fixed remuneration for the Manager, but not cumulated with the value of the remuneration obtained pursuant to holding the position of member of board of directors /director of other subsidiaries of the Company.

(ii) In the third section (Variable remuneration), after the fourth paragraph, a new clause shall be added, which shall be read as follows:

With respect to managers, employees and contributors, the main principles governing to the performance criteria to be met in order to benefit from the variable bonus remuneration and the aggregated value of such remuneration shall be approved by the ordinary general meeting of shareholders, with the Company’s Nomination and Remuneration Committee having the right to present recommendations and guidance (with observance of any conflict of interest rules), and the Board of Directors shall set the specific performance criteria to be met, shall assess the fulfilment of the performance criteria and shall determine the variable remuneration due to each category of beneficiaries .

An affirmative vote on this agenda item is alternative to voting in favour of item 9 on the OGMS agenda (is equivalent to a negative vote on that item).”

După punctul 9 de pe ordinea de zi AGOA, introducerea unui punct 9¹ alternativ punctului 9, cu următorul conținut:

„Aprobarea politicii de remunerare, astfel cum aceasta a fost prezentată acționarilor prin intermediul documentelor suport aferente AGOA, cu următoarele modificări:

(i) Secțiunea a doua (Remunerație fixă directori) se va modifica și va avea următorul conținut:

Remunerația fixă a fiecărui Director este stabilită de Consiliul de Administrație al Societății, în limitele generale stabilite de adunarea generală ordinară a acționarilor. Dacă o persoana cumulează calitatea de membru CA și director se cumulează valoarea remunerației fixe pentru membri CA cu cea a remunerației fixe pentru Director, dar fără a se cumula cu valorile remunerațiilor obținute ca urmare a deținerii funcției de membru în consiliul de administrație/administrator la nivelul altor filiale ale Societății.

(ii) În secțiunea a treia (Remunerația variabilă), după paragraful al patrulea, se introduce o nouă clauză care va avea următorul conținut:

În cazul directorilor, angajaților sau colaboratorilor, principiile care guvernează criteriile de performanță care trebuie îndeplinite pentru a beneficia de remunerația variabilă de tip bonus, precum și valoarea agregată a acestei remunerații, se aprobă de adunarea generală ordinară a acționarilor, Comitetul de Nominalizare și Remunere al Societății putând prezenta recomandări și îndrumări în acest sens (cu respectarea oricăror norme privind conflictul de interese), iar Consiliul de Administrație va stabili criteriile de performanță specifice, va evalua îndeplinirea criteriilor de performanță și va stabili remunerația variabilă datorată fiecărei categorii de beneficiari.

Votul afirmativ asupra acestui punct de pe ordinea de zi este alternativ votului în favoarea punctului 9 de pe ordinea de zi AGOA (echivalează cu votul negativ asupra respectivului punct).”

Explanatory notes:

The remuneration of managers is approved, in accordance with art. 153¹⁸ of Law 31/1990 on companies and of art. 12.4. letter g) of the Company's articles of association, by the Board of Directors, within the general limits set out by the general meeting of shareholder. In this context, we propose to amend the Company's remuneration policy to align it with the applicable law.

Furthermore, we consider that the principles of the performance criteria to be met in relation to variable remuneration, as well as the aggregated value of such remuneration, in particular in the form of options to acquire shares issued by the Company free of charge or at a discounted price, should be subject to the approval of the general meeting of shareholders of the Company.

Our view is that by amending the policy in the proposed manner, transparency and accountability about directors' and managers' pay is encouraged, with shareholders having greater say on executive compensation. This is in total opposition to the proposal made by the Board of Directors, which aims to deprive shareholders of an important prerogative on the establishment of the management's remuneration, making the remuneration less transparent and taking it outside shareholder control.

On the other hand, our proposal is in line with the current growing global movement to reform executive compensation structures, by giving more responsibilities to shareholders, ensuring they have proper tools to safeguard their interests and minimise conflicts derived from the separation of ownership and management.

After item 10 on the OGMS agenda, the introduction of a new item 11 (with the consequence of renumbering the following items of the OGMS), with the following content:

Note justificative:

Remunerația directorilor este aprobată, conform art. 153¹⁸ din Legea 31/1990 privind societățile și art. 12.4. lit. g) din actul constitutiv al Societății, de către Consiliul de Administrație, în limitele generale stabilite de adunarea generală a acționarilor. În acest context, propunem modificarea politicii de remunerare a Societății în vederea alinierii la prevederile legii aplicabile.

Mai mult, considerăm că se impune ca principiile care guvernează criteriile de performanță de îndeplinit în legătură cu remunerația variabilă, precum și valoarea agregată a unei astfel de remunerații, mai ales acordată sub formă de opțiuni de a dobândi în mod gratuit acțiuni emise de Societate, să fie supuse aprobării adunării generale a acționarilor Societății.

Opinia noastră este că, prin modificarea politicii în modul propus, se încurajează transparența și responsabilitatea în ceea ce privește remunerarea administratorilor și a directorilor, acționarii având un cuvânt mai important de spus în ceea ce privește remunerarea conducerii. Acest lucru este în totală opoziție cu propunerea făcută de Consiliul de Administrație, care urmărește să priveze acționarii de o importantă prerogativă în ce privește stabilirea remunerației conducerii, ceea ce face ca remunerarea să fie mai puțin transparentă, fiind exclusă din sfera de control al acționarilor.

Pe de altă parte, propunerea formulată de noi este în concordanță cu mișcarea globală actuală care este în creștere, și anume de reformare a structurilor de remunerare a conducerii, acordând mai multe atribuții acționarilor, asigurându-se astfel că aceștia dispun de instrumente adecvate pentru a-și proteja interesele și pentru a minimiza conflictele care decurg din separarea proprietății și conducerii.

După punctul 10 de pe ordinea de zi AGOA, introducerea unui punct 11 (cu consecința renumerotării următoarelor puncte de pe ordinea de zi AGOA), cu următorul conținut:

“Approval of the empowerment of the Board of Directors of the Company to prepare a strategy proposal for the financial years 2024 – 2027 and submit it for approval to the OGMS until 15 June 2024, taking into account the following items:

1) **Average annual growth in turnover.** A healthy average annual growth should include both an organic growth component and a growth through acquisitions component. The newly proposed benchmark (i.e., an annual increase in turnover of 15%) is aligned to the IT market benchmarks.

2) **Implement an operating margin (EBIT) target.** We believe that management’s focus on improving current profitability margins should be a priority in conjunction with expanding or exploring and pursuing those lines of business that have margins higher than current levels. A first step in this direction would be to achieve and maintain an EBIT margin of at least 9% starting cu 2025.

3) **Maintain debt ratio within 3.0 Net Debt/ EBITDA parameters.** A cautious approach to debt is recommended in the context of the impact of the global cost of money. We believe that a smart expansion policy for the Company, making sound investments with a good profitability margin, will have a real chance of success if the leverage ratio is kept within the 3.0 Net Debt/ EBITDA parameters. This approach is aimed at avoiding excessive leverage and is designed to reduce the risks for the Company and its shareholders.

4) **In the context of the acquisitions made by the Company, ensuring the increase in the value of the Company’s shares.** From a shareholder perspective, it is essential that acquisitions lead to an increase in the share value, without diluting existing shareholders and avoiding a negative impact on the trading price. Alternatives to issuing in order to finance mergers and acquisitions may be equity or debt financing, while financing through share capital increases should be used only in situations where this is strictly necessary in order to comply with the established debt ratio.”

„Aprobarea împuternicirii Consiliului de Administrație al Societății în vederea întocmirii unei propuneri de strategie pentru anii financiari 2024 – 2027 și supunerea acesteia spre aprobarea AGOA până la data de 15 iunie 2024, cu respectarea următoarelor coordonate:

1) **Creșterea anuală medie a cifrei de afaceri.** O creștere anuală medie sănătoasă trebuie să includă atât o componentă de creștere organică, cât și una de creștere prin achiziții. Reperul nou-propus este aliniat reperelor pieței IT.

2) **Implementarea unui obiectiv de marjă operațională (EBIT).** Considerăm că atenția managementului către îmbunătățirea marjelor actuale de profitabilitate trebuie să fie o prioritate, coroborată cu extinderea sau explorarea și urmărirea acelor linii de business care au marje mai mari decât nivelurile actuale. Un prim pas în această direcție ar fi atingerea și menținerea unei marje EBIT de minimum 9% începând cu 2025.

3) **Menținerea gradului de îndatorare în parametrii 3.0 Net Debt/ EBITDA.** Este recomandată o abordare precaut-sănătoasă a datoriilor, în contextul impactului costului banilor la nivel global. O politică inteligentă de expansiune a Societății, care să realizeze investiții sănătoase, cu o marjă bună de profitabilitate, considerăm ca va avea șanse reale de succes dacă gradul de îndatorare se va păstra în parametrii 3.0 Net Debt/ EBITDA. Această abordare are în vedere evitarea unei îndatorări excesive, fiind menită să reducă riscurile pentru Societate și acționarii săi.

4) **În contextul achizițiilor făcute de Societate, asigurarea creșterii valorii acțiunilor Societății.** Din perspectiva acționarilor, este esențial ca achizițiile să ducă la o creștere a valorii acțiunilor, fără diluarea acționarilor existenți și cu evitarea impactului negativ asupra prețului tranzacționare. Alternativele la emiterea pentru finanțarea fuziunilor și achizițiilor le pot reprezenta finanțarea din surse proprii sau finanțarea prin intermediul datoriei, iar folosirea finanțării prin majorare de capital ar trebui să aibă loc doar în situații în care acest lucru este strict necesar

pentru respectarea gradului de îndatorare stabilit.”

Explanatory notes:

It is our strong belief that the Company will benefit from having a strategy outlining the path to achieving certain medium and long-term goals.

We envisage that the strategy will:

- clearly articulate the purpose and core values of the Company and describe its desired future for the Company;
- specify priorities and activities related to each goal;
- present the context (internal and external) in which the strategy will be implemented;
- consider short, medium and long-term approaches to implement the strategy;
- include a financial plan; and
- present key performance indicators (KPIs) which will be tracked.

For the reasoning on why the strategy has to be approved at shareholder level, please refer to the explanatory notes referring to our request to add a new item on the agenda of the EGMS (below).

With respect to the agenda of the EGMS:

After item 2 on the EGMS agenda, the introduction of item 3 (with the consequence of renumbering the following items of the EGMS), with the following content:

“Approval of the amendment of art. 12.4. letter (e) from the Company’s articles of association, which shall be read as follows:

12.4 The Ordinary General Meeting, in addition to the matters on the agenda, will deliberate on a resolution which:

[...]

e) establishes the income and expenditure budget and, where appropriate, the work programme, for the following financial year, and

Note justificative:

Credem cu tărie că Societatea va beneficia de pe urma unei strategii care să contureze calea spre atingerea anumitor obiective pe termen mediu și lung.

Avem în vedere că strategia va:

- articula în mod clar scopul și valorile fundamentale ale Societății și va descrie viitorul dorit pentru Societate;
- specifica prioritățile și activitățile legate de fiecare obiectiv;
- prezenta contextul (intern și extern) în care va fi implementată strategia;
- lua în considerare abordări pe termen scurt, mediu și lung pentru a pune în aplicare strategia;
- include un plan financiar; și
- prezenta indicatorii-cheie de performanță (KPI) care vor fi monitorizați.

Pentru raționamentul privind motivul pentru care strategia trebuie să fie aprobată la nivelul acționarilor, vă rugăm să consultați notele explicative referitoare la solicitarea noastră de a adăuga un nou punct pe ordinea de zi a AGEA (mai jos).

Cu privire la ordinea de zi AGEA:

După punctul 2 de pe ordinea de zi AGEA, introducerea unui punct 3 (cu consecința renumerotării următoarelor puncte de pe ordinea de zi AGEA), cu următorul conținut:

„Aprobarea modificării articolului 12.4. litera (e) din actul constitutiv al Societății, care va avea următorul conținut:

12.4 Adunarea generală ordinară, pe lângă problemele înscrise pe ordinea de zi, va delibera pentru a lua o hotărâre care:

[...]

e) să stabilească bugetul de venituri și cheltuieli și, după caz, programul de activitate, pe exercițiul financiar următor, precum și să decidă

decides on the medium and long-term strategy of the Company;

[...]"

Explanatory notes:

It is paramount for shareholders to have a say on the Company's strategy and as such, we believe this principle should also be reflected in the Company's articles of association.

By having shareholders decide on strategy, their role as stewards of the Company's future is recognised and solidified. Thus, when shareholders have a say on the Company's strategy:

- shareholders hold the board of directors and management accountable, fostering transparency and building trust between ownership and management;
- shareholder input helps balance short-term goals with sustainable strategies;
- alignment of management interests with the Company's long-term success takes place; and
- the board of directors and management benefit from shareholders being informed about strategic shifts, meaning that shareholders can adjust their expectations and investment strategies accordingly.

We also request publication of this letter in accordance with the reporting obligations and transparency requirements applicable to the Company.

We would be happy to provide any clarifications you may require in relation to this proposal to insert additional items on the agenda of the OGMS and EGMS.

Sincerely,

asupra strategiei pe termen mediu și lung a Societății;

[...]"

Note justificative:

Este extrem de important ca acționarii să aibă un cuvânt de spus în ceea ce privește strategia Societății și, ca atare, credem că acest principiu ar trebui să se reflecte și în actul constitutiv al Societății.

Prin faptul că acționarii decid asupra strategiei, rolul lor de protectori ai viitorului Societății este recunoscut și consolidat. Astfel, atunci când acționarii au un cuvânt de spus cu privire la strategia Societății:

- acționarii supraveghează consiliul de administrație și conducerea, încurajând transparența și consolidând încrederea între acționariat și conducere;
- contribuția acționarilor ajută la echilibrarea obiectivelor pe termen scurt cu strategiile durabile;
- are loc alinierea intereselor conducerii la succesul pe termen lung al Societății; și
- consiliul de administrație și conducerea beneficiază de faptul că acționarii sunt informați cu privire la schimbările strategice, ceea ce înseamnă că acționarii își pot ajusta așteptările și strategiile de investiții în consecință.

Totodată, solicităm publicarea prezentei scrisori în conformitate cu obligațiile de raportare și cerințele de transparență aplicabile Societății.

Vă stăm la dispoziție pentru orice clarificări de care ați putea avea nevoie în legătură cu respectiva propunere de completare a ordinii de zi AGOA și AGEA.

Cu stimă,

SOCIETATEA DE INVESTIȚII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT

AGISTA INVESTMENTS S.A.

By/Prin: Nicolae Kovacs

In capacity of/În calitate de: Representative/Reprezentant Agista Management S.R.L.

IMPETUM INVESTMENTS S.A.

By/Prin: Andrei Cionca

In capacity of/În calitate de: Director/Administrator
