

Teleconferință privind rezultatele anuale preliminare 2023

29 februarie 2024

Marius Dan, Director General Adjunct, Strategie corporativă:

Bună ziua și bun venit tuturor la conferința noastră telefonică pentru a discuta rezultatele anuale preliminare 2023 și evoluția VAN din ianuarie 2024. Johan Meyer, CEO, Director de Portofoliu, Cătălin Cadaru, Manager Raportare Financiară și cu mine suntem încântați să găzduim teleconferința de astăzi.

Raportul privind Rezultatele anuale preliminare 2023 poate fi găsit pe site-ul Fondului, în secțiunea Rezultate financiare, iar prezentarea pe care o vom discuta este disponibilă pe site-ul nostru la <http://www.fondulproprietatea.ro/> în secțiunea „Teleconferințe Relații cu Investitorii”.

După prezentare, vom avea o sesiune de întrebări și răspunsuri de 30 de minute.

Vă reamintim că această teleconferință este înregistrată, iar înregistrarea va fi disponibilă pe website-ul Fondului după încheierea acesteia.

Acestea fiind spuse, aș dori să încep cu **pagina 2** a prezentării, unde evidențiem elementele cheie despre Fond. La sfârșitul lunii ianuarie, VAN a Fondului era de 2,35 miliarde lei / 0,51 miliarde USD, iar VAN / acțiune a ajuns la 0,6601 RON / 0,14366 USD.

În partea dreaptă, puteți vedea evoluția prețului ajustat al acțiunii și al discountului / primei Fondului de la listarea Fondului în ianuarie 2011. Conform prețului de închidere de ieri, Fondul se tranzacționa la un discount de **23,34%** pentru acțiuni și **21,31%** pentru GDR-uri.

Pe **pagina 3** prezentăm structura acționariatului Fondului la 31 ianuarie 2024, fără modificări majore de la ultima noastră teleconferință privind rezultatele din noiembrie 2023.

Pe **pagina 4** prezentăm un rezumat al performanțelor VAN, prețul acțiunii și GDR-ului începând cu 2011, precum și evoluția discountului mediu anual al Fondului la BVB și LSE.

Randamentul total al VAN în 2023 a fost de -2,4%, randamentul total pentru acțiunile locale a fost de 45,0%, în timp ce randamentul total pentru GDR-uri a fost de 34,9%.

Pentru prima lună a anului 2024, randamentul total al VAN a fost de -0,1%, randamentul total pentru acțiunile locale a fost de 1,0%, în timp ce randamentul total pentru GDR-uri a fost de -2,6%.

În secțiunea următoare, am dori să oferim o actualizare cu privire la **portofoliul Fondului**

Johan Meyer, CEO, Director de Portofoliu:

Pe **pagina 6** arătăm structura portofoliului la sfârșitul lunii ianuarie: 89,4% în companii nelistate, 5,2% în acțiuni listate și 5,4% în numerar și creanțe nete. Poziția netă de numerar și creanțe la 31 ianuarie era de 27,5 milioane USD.

Pe **pagina 7** prezentăm principalele companii din portofoliu la 31 ianuarie, reprezentând 88,0% din VAN a Fondului.

Pe **pagina 8**, arătăm principalele rezultate ale IPO-ului Hidroelectrica, detaliile tranzacției, aspectele cheie și calendarul.

În urma IPO-ului și a exercitării opțiunii de supraalocare integrală, Fondul a vândut întregul pachet de 19,94% din participația la Hidroelectrica. Susținut de cererea puternică locală și internațională, din partea unui număr de investitori de tip long-only, registrul de ordine a fost suprasubscris de mai multe ori pe tot intervalul de preț, permițând stabilirea prețului tranzacției la jumătatea superioară a intervalului la 104 lei/acțiune.

După cum se subliniază în **pagina 9**, IPO-ul de 1,9 miliarde EUR este cel mai mare IPO din România vreodată, al treilea cel mai mare IPO din istorie pe o bursă din CEE, precum și cel mai mare IPO din Europa în din 2023.

Pe **pagina 10** vă prezentăm noutățile pentru Aeroporturile din București.

Din punct de vedere financiar:

- Veniturile din exploatare au crescut cu 20% comparativ cu 2022, la 1,2 mld lei;
- Rezultatul operațional a atins 477,1 mil lei de la 344,7 mil lei în 2022;

Venitul net a atins niveluri record pentru anul fiscal 2023, 404 milioane lei, o creștere de 33% față de anul trecut. Principalul factor pentru creșterea profitabilității a fost creșterea traficului de pasageri, care a revenit la nivelurile pre-Covid, ajungând la 14,7 milioane de pasageri, în creștere cu 17% față de anul precedent.

În ceea ce privește litigiul: Decizia în apelul împotriva majorării capitalului social este așteptată la 29 februarie 2024.

Pe frontul guvernancei corporative, toți membrii Consiliului au mandate interimare. Procesul de selecție a început și este de așteptat să fie finalizat în următoarele luni.

Pe **pagina 11** arătăm noutățile pentru Porturile Constanța.

Din punct de vedere financiar:

- Veniturile din exploatare au crescut cu 14% de la an. la 548,7 mil lei;
- Profitul operațional a fost de 135,6 mil. lei, în creștere față de 131,5 mil. lei în 2022;
- Venitul net a fost de 125,9 mil lei, în creștere cu 10% față de anul precedent.

Traficul a atins 92,5 milioane de tone în 2023, o creștere de 22,4% față de an, datorită traficului de mărfuri ucrainene, care s-a dublat de la an la an, până la aproximativ 25 de milioane de tone. Traficul

mai mare a condus la o îmbunătățire a profitabilității operaționale, pe care conducerea o estimează în prezent la 136 milioane lei.

Pe frontul guvernancei corporative, toți membrii Consiliului au mandate interimare. Procesul de selecție pentru mandate complete nu a început încă.

În ceea ce privește Salrom, pe **pagina 12**:

- Veniturile din exploatare au crescut cu 7% de la an. la 529,7 mil lei;
- Profitul operațional a fost de 135,0 mil lei, în creștere față de 134,4 mil lei în 2022;
- Venitul net a fost de 128,1 mil lei, în creștere cu 6% față de anul precedent.

Pe planul guvernancei corporative, în urma finalizării procedurii de selecție a membrilor CA în baza OUG nr. 109/2011 de către Ministerul Economiei, acționarii au numit în cadrul AGA care a avut loc la data de 23 februarie 2024 membrii Consiliului de Administrație pentru o perioadă de 4 ani. Fondul Proprietatea a numit 2 din 5 membri.

În ceea ce privește IPO-ul companiei, Fondul continuă să colaboreze cu acționarul majoritar și cu compania în legătură cu pregătirile pentru un potențial IPO.

Trecând la **secțiunea Acțiuni corporative**, aș dori să-l invit pe Marius să comenteze.

Marius Dan, Director General Adjunct, Strategie Corporativă:

Mulumesc, Johan.

Pe **pagina 14**, prezentăm distribuțiile efectuate de Fond de când am preluat mandatul acestuia.

Sumele pentru 2023 sunt bazate pe răscumpărările efectuate până acum, a ofertelor publice finalizate, a distribuțiilor de dividende aprobate de acționari în cadrul AGA anuală din aprilie și AGOA din august, a numărului de acțiuni plătite, excluzând acțiunile de trezorerie, la 31 decembrie 2023.

Distribuțiile totale efectuate începând cu 2010, inclusiv valorile curente pentru 2023, au ajuns la **28,5 mld lei**, adică **6,9 mld USD**.

Pe **pagina 15**, prezentăm cele mai recente actualizări privind programele de răscumpărare ale Fondului. Al 15^{-lea} program de răscumpărare a fost aprobat de către acționari în cadrul AGEA din 13 februarie 2024, poate începe după publicarea hotărârilor AGEA în Monitorul Oficial și va fi finalizat în data de 31 decembrie 2024, în timp ce anularea acțiunilor răscumpărate anul trecut va fi pe agenda AGA anuală din aprilie 2024.

Pe **pagina 16** includem detalii despre dividendele nete anuale ale Fondului și ratele de plată ale dividendelor pentru cele mai mari companii din portofoliu la sfârșitul lunii ianuarie, pe baza cifrelor aprobate **de acționari**. Suma totală pentru deținerile de top este de aproximativ 93,2 mil lei pentru dividendele declarate în 2022.

Pe **următoarele pagină, 17**, vă prezentăm principalele hotărâri ale AGEA din 13 februarie 2024.

- Aprobarea autorizării Administratorului Unic de a răscumpăra acțiuni ale Fondului Proprietatea, certificate de depozit sau titluri de interes în legătură cu acțiuni ale Fondului Proprietatea, prin tranzacții efectuate în cadrul pieței unde acțiunile, certificatele de depozit sau titlurile de interes în legătură cu acțiuni ale Fondului Proprietatea sunt listate sau cumpărate prin oferte publice, în conformitate cu legislația aplicabilă, pentru un număr maxim de 1.000.000.000 acțiuni proprii

(sub formă de acțiuni și/sau echivalent al acestora astfel cum este descris mai sus), în cursul anului financiar 2024, începând cu data la care hotărârea adunării generale a acționarilor este publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a și până la data de 31 decembrie 2024. Răscumpărarea se va efectua la un preț care nu poate fi mai mic de 0,2 RON / acțiune sau mai mare de 1 RON / acțiune.

- Aprobarea vânzării de către Fondul Proprietatea a acțiunilor deținute în capitalul social al Engie România S.A.

Punctul 3 de pe ordinea de zi a AGEA din 13 februarie 2024 **nu a fost aprobat**. Reamintim faptul că Punctul 3 de pe ordinea de zi a AGEA se referă la:

- Aprobarea vânzării de către Fondul Proprietatea pe parcursul exercițiului financiar 2024 care se va încheia la 31 decembrie 2024 a oricăreia dintre participațiile în societățile de portofoliu ale Fondului Proprietatea după cum sunt descrise mai jos, care fie individual, fie cumulativ depășesc 20% din valoarea totală a activelor imobilizate ale Fondului Proprietatea, minus creanțele.
 - ✓ Administratorul Fondului este autorizat să îndeplinească orice acte juridice sau acțiuni utile și/sau adecvate cu privire la vânzare în orice mod hotărât de către Administratorul Fondului (inclusiv prin ofertă publică sau prin intermediul uneia sau mai multor tranzacții private) a tuturor sau o parte din deținerile deținute de Fondul Proprietatea în următoarele societăți din portofoliu: CN Aeroporturi București SA, CN Administrația Porturilor Maritime SA, Societatea Națională a Sării SA, Alro SA.
 - ✓ Valoarea tranzacției prevăzute aici individual sau cumulativ (dacă este cazul) efectuată în cursul exercițiului financiar 2024 care se va încheia la 31 decembrie 2024, nu va depăși 40% din activele financiare ale Fondului Proprietatea sub formă de acțiuni (tranzacționate pe o piață reglementată sau neadmise la tranzacționare) așa cum se reflectă în raportul privind valoarea activului net al Fondului Proprietatea la 31 decembrie 2023.

Pe **paginile 18 și 19**, referitor la agenda AGOA din 26 martie 2024, principalele puncte sunt:

- Aprobarea termenilor, împreună cu semnarea, Contractului de Administrare (în forma prevăzută în documentația suport) dintre Fondul Proprietatea și Franklin Templeton International Services S.à r.l. pentru o durată de un (1) an începând cu 1 aprilie 2024 și până la 31 martie 2025. Doamna Ilinca von Derenthall, Președintele Comitetului Reprezentanților, este împuternicită (cu autoritatea de a fi înlocuită de un alt membru al Comitetului Reprezentanților) să semneze Contractul de Administrare menționat și să îndeplinească/semneze orice acte și fapte juridice conexe necesare, utile și/sau oportune pentru și în numele Fondului Proprietatea.
- Aprobarea Politicii de Remunerare a Fondului Proprietatea în vigoare începând cu 1 aprilie 2024, așa cum este descrisă în documentația suport, pentru a reflecta prevederile Contractului de Administrare, sub rezerva aprobării punctului 1 de pe ordinea de zi a AGOA.
- Aprobarea bugetului pentru anul 2024 al Fondului Proprietatea, în conformitate cu documentația suport.
- Numirea pentru o perioadă de trei (3) ani a doi membri ai Comitetului Reprezentanților al Fondului Proprietatea, ca urmare a expirării a două mandate la data de 6 aprilie 2024.
- **Alternativ la pct. 1 din Convocatorul AGOA** – Aprobarea termenilor, împreună cu semnarea, Contractului de Administrare dintre Fondul Proprietatea și Franklin Templeton International

Services S.à r.l. pentru o durată de un (1) an începând cu 1 aprilie 2024 și până la 31 martie 2025, în forma prevăzută în documentația suport aferentă punctului 1 pe ordinea de zi a AGOA, cu modificarea ratei comisionului de bază astfel încât comisionul de bază să aibă valoarea de 1,35%, **sub rezerva neaprobării de către AGOA a punctului 1 de pe ordinea de zi AGOA.**

(Punct introdus pe ordinea de zi la solicitarea acționarului Ministerul Finanțelor)

- **Alternativ la pct. 2 din Convocatorul AGOA** - Aprobarea Politicii de Remunerare a Fondului Proprietatea în vigoare începând cu 1 aprilie 2024, pentru a reflecta prevederile Contractului de Administrare, în forma prevăzută în documentația suport aferentă punctului 2 pe ordinea de zi a AGOA, cu modificarea ratei comisionului de bază astfel încât comisionul de bază să aibă valoarea de 1,35%, **sub rezerva neaprobării de către AGOA a punctului 2 de pe ordinea de zi AGOA.**

(Punct introdus pe ordinea de zi la solicitarea acționarului Ministerul Finanțelor)

- Aprobarea ca Strategia Fondului aplicabilă perioadei de mandat 1 aprilie 2024 și până la 31 martie 2025 să cuprindă conservarea portofoliului actual administrat de Franklin Templeton International Services S.à r.l.

(Punct introdus pe ordinea de zi la solicitarea acționarului Ministerul Finanțelor)

Pe **pagina 20**, includem Calendarul Financiar 2024 pentru Fondul Proprietatea.

Rezultate financiare ale Fondului pentru 2023 sunt prezentate pe **următoarele pagini** și aș dori să-l invit pe Cătălin Cadaru, Manager Raportare Financiară, să comenteze.

Cătălin Cadaru, Manager Raportare Financiară:

Mulțumesc, Marius.

În aceste rezultate financiare preliminare neauditate ale Fondului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, participația Fondului în CN Aeroporturi Bucuresti SA a fost evaluată folosind aceleași ipoteze și metodologie de evaluare ca în rapoartele de evaluare anterioare întocmite în cursul anului 2023.

Situațiile financiare finale auditate IFRS ale Fondului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 vor fi publicate de Fond până la sfârșitul lunii martie 2024, ca parte a documentației AGA anuală a Fondului care va avea loc la 30 aprilie 2024.

Pagina 22, Situația poziției financiare preliminară neauditată

Cele mai importante evenimente din 2023 au fost legate de IPO-ul Hidroelectrica SA (9,28 miliarde lei), cedarea întregii participații la companiile Enel (650 milioane lei) și dividendele nete primite de la companiile din portofoliu (955,8 milioane lei). Numerarul generat de aceste evenimente de lichiditate a fost distribuit acționarilor sub formă de dividende nete plătite (8,23 miliarde lei) și prin achiziționarea de acțiuni proprii în cadrul celui de-al 14-lea program de răscumpărare, inclusiv ofertele publice de cumpărare decontate în martie 2023 și decembrie 2023 (1,83 miliarde lei în total).

Pagina 23, Situația rezultatului global preliminară neauditată

Pierderea aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere din cursul anului 2023 a fost generată în principal de evaluarea deținerii în Hidroelectrica SA la veniturile estimate ale IPO înainte de reclasificarea în active imobilizate deținute în vederea vânzării (impact 1,87 miliarde lei).

Venitul brut din dividende a fost generat în principal de sumele înregistrate de la Hidroelectrica SA (867,4 milioane lei), Societatea Națională a Sarii SA (56,0 milioane lei) și CN Aeroporturi București SA (31,5 milioane lei).

Creșterea semnificativă a veniturilor din dobânzi în cursul anului 2023 a fost înregistrată ca urmare a plasării veniturilor IPO Hidroelectrica SA în diferite instrumente ale pieței monetare pe termen scurt pentru perioada cuprinsă între data decontării IPO (10 iulie 2023) și data plății dividendelor aferente distribuției (29 septembrie 2023). Aceste instrumente au inclus depozite bancare, bonuri de trezorerie și obligațiuni guvernamentale.

Marius : Multumesc Catalin. În acest moment, aș dori să-l deschid sesiunea de întrebări și răspunsuri.

Vă mulțumesc din nou tuturor pentru timpul acordat astăzi. Pentru orice întrebări suplimentare, nu ezitați să mă contactați.