

***Material de prezentare privind propunerea de modificare a articolului 19 alineatul (3) din Actul constitutiv privind perioada mandatului AFIA pe ordinea de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor („AGEA”) din data de 27 septembrie 2024***

Comitetul Reprezentanților al Fondului Proprietatea („FP”) consideră că un mandat de patru ani pentru Administratorul Fondului de Investiții Alternative („AFIA”) oferă avantaje strategice și operaționale semnificative în comparație cu un mandat de doi ani.

Propunerea de modificare a articolului 19 alin. (3) din Actul Constitutiv se face având în vedere Hoțiunea AGOA nr. 9 din 25 septembrie 2023, care a mandatat Comitetul Reprezentanților să lanseze un proces de selecție pentru numirea unui nou AFIA. În acest context, un mandat mai lung va permite AFIA să elaboreze și să pună în aplicare strategii de investiții pe termen lung într-un mod mai eficace. Managementul investițiilor, în special pe piețele complexe și volatile, necesită o perioadă stabilă și extinsă pentru a identifica, evalua și valorifica oportunitățile. Un termen de patru ani oferă intervalul de timp necesar pentru un due diligence amănunțit, executarea planurilor de investiții și adaptarea la schimbările pieței, asigurând în cele din urmă randamente mai bune pentru acționari.

Prevederile actuale ale Actului Constitutiv, care limitează durata mandatului AFIA la doi ani, sunt excesiv de restrictive și pot descuraja candidații cu înaltă calificare să participe la procesul de selecție sus-menționat. Termenul scurt al unui mandat de doi ani impune o presiune semnificativă asupra AFIA pentru a obține rezultate rapide, adesea în detrimentul unei planificări cuprinzătoare și strategice a investițiilor. Potențialii candidați, conștienți de aceste constrângeri, ar putea fi mai puțin înclinați să aplice în cadrul procesului de selecție sus-menționat, restrângând astfel grupul de candidați competenți și experimentați. Prelungirea mandatului la patru ani va atrage o gamă mai largă de candidați, asigurând astfel că FP va putea selecta dintr-un grup mai divers și mai calificat de AFIA.

În plus, mandatul pe durată mai lungă se aliniază mai bine ciclului tipic de investiții, în special în cazul entităților necotate (investiții directe și/sau fonduri de capital privat). Un mandat de patru ani garantează că AFIA desemnat are suficient timp pentru a supraveghea întregul ciclu de viață al acestor investiții, de la selecție, due diligence, inițierea și finalizarea investițiilor până la maturitate. Această continuitate este esențială pentru menținerea dinamicii proiectelor în curs și pentru efectuarea oricăror ajustări necesare pe baza indicatorilor de performanță și a condițiilor de piață

În concluzie, având un mandat de patru ani pentru un AFIA oferă un mediu mult mai bun pentru planificarea strategică, atrage candidați de calibrul superior, permite finalizarea unor proiecte complexe (care necesită un timp semnificativ pentru a fi implementate, în special atunci când vine vorba de investiții în entități necotate) și asigură un proces de numire controlat și transparent. Comitetul Reprezentanților este de părere că acest amendament este în interesul acționarilor și al succesului pe termen lung al FP.

Având în vedere cele de mai sus, propunem aprobarea de către AGEA a modificării Actului Constitutiv al FP, așa cum se arată în tabelul comparativ anexat la prezenta.

**Comitetul Reprezentanților al FONDUL PROPRIETATEA S.A.**

**Președinte al Comitetului Reprezentanților – Dna Ilinca von Derenthall**

**TABEL COMPARATIV PRIVIND PROPUNEREA DE MODIFICARE A ACTULUI CONSTITUTIV AL FONDULUI PROPRIETATEA  
- 27 septembrie 2024 ADUNAREA EXTRAORDINARA A ACTIONARILOR<sup>1</sup> –**

Articol	Forma actuală	Modificări propuse	Comentarii
<b>Modificarea articolului 19 alineatul (3) din Actul constitutiv</b>	Mandatul A.F.I.A. nu poate depăși 2 ani, cu posibilitatea de a fi reales. A.F.I.A. va convoca Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor care va avea loc cu cel puțin 6 luni anterior expirării mandatului A.F.I.A. și va asigura includerea pe ordinea de zi a punctelor ce vor acorda opțiunea de (i) aprobare a reînnoirii mandatului A.F.I.A., (ii) numirea unui nou A.F.I.A., în conformitate cu prevederile legale în vigoare, acționarii având dreptul să propună candidați pentru poziția respectivă; ordinea de zi va include prevederi pentru autorizarea negocierii și semnării contractului aferent de administrare a investițiilor și îndeplinirea tuturor formalităților relevante pentru autorizarea și finalizarea legală a respectivei numiri.	Mandatul A.F.I.A. nu poate depăși 4 ani, cu posibilitatea de a fi reales. A.F.I.A. va convoca Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor care va avea loc cu cel puțin 6 luni anterior expirării mandatului A.F.I.A. și va asigura includerea pe ordinea de zi a punctelor ce vor acorda opțiunea de (i) aprobare a reînnoirii mandatului A.F.I.A., (ii) numirea unui nou A.F.I.A., în conformitate cu prevederile legale în vigoare, acționarii având dreptul să propună candidați pentru poziția respectivă; ordinea de zi va include prevederi pentru autorizarea negocierii și semnării contractului aferent de administrare a investițiilor și îndeplinirea tuturor formalităților relevante pentru autorizarea și finalizarea legală a respectivei numiri.	Modificarea propusă a articolului 19 alineatul (3) urmărește prelungirea duratei mandatului AFIA de la 2 la 4 ani.

<sup>1</sup> Dacă sunt aprobate de acționari, aceste modificări vor intra în vigoare după înregistrarea la Registrul Comerțului, în urma autorizării FSA.