

Raportul de remunerare al Fondului Proprietatea pentru anul financiar 2023

Capitolul I. Introducere

Prezentul Raport de remunerare („Raportul”) al Fondul Proprietatea SA, o societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legislația română, ce se califică drept fond de investiții alternative în temeiul Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative și al Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, și drept emitent în temeiul Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață („Legea Emitenților”), o entitate supravegheată de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”), a fost dezbătut de Comitetul Reprezentanților al Fondul Proprietatea SA („Fondul Proprietatea” sau „Fondul”), în conformitate cu Politica de Remunerare¹ a Fondului în vigoare pe durata exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2023 și Legea Emitenților, pentru a prezenta remunerația acordată Franklin Templeton International Services S.À R.L. Luxembourg² („Administratorul Fondului” sau „AFIA” sau „FTIS”), și Comitetului Reprezentanților în cursul exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023.

Politica de Remunerare a Fondului Proprietatea menționată mai sus a fost aprobată în data de 15 noiembrie 2022 de Adunarea Generală a Acționarilor Fondului cu 56,79% din voturile valabil exprimate („Politica de Remunerare”).

Prezentul Raport cuprinde o prezentare generală a remunerațiilor, inclusiv a tuturor beneficiilor, dacă există, indiferent de forma acestora, care au fost acordate sau datorate pentru ultimul exercițiu financiar încheiat la 31 decembrie 2023 Administratorului Fondului, în baza Contractului de Administrare în vigoare în perioada 1 aprilie 2022 – 31 martie 2024, cu modificările ulterioare, și fiecărui membru al Comitetului Reprezentanților, inclusiv celor care au fost numiți din nou în cursul anului 2023, în conformitate cu Politica de Remunerare.

Remunerațiile pentru anul 2023, atât ale Administratorului Fondului, cât și ale membrilor Comitetului Reprezentanților au fost plătite în deplină conformitate cu Politica de Remunerare; Fondul nu a aplicat abateri sau derogări de la Politica de Remunerare. Nu au existat evenimente importante în mediul de afaceri al Fondului care să afecteze remunerațiile.

Actualul Contract de Administrare în vigoare de la 1 aprilie 2022 a fost aprobat prin Hotărârea AGOA a Fondului nr. 15/15 decembrie 2021, precum și condițiile comerciale cheie aprobate de acționarii Fondului în cadrul AGOA din 29 septembrie 2021 (inclusiv remunerația Administratorului Fondului), și este valabil pentru o durată de 2 ani.

Contractul de administrare a fost modificat ulterior la Capitolul 10. Remunerarea și Cheltuielile Administratorului Fondului, conform solicitării ASF. Actul adițional nr. 1 la Contractul de

¹ Politica de Remunerare în vigoare pe parcursul anului 2023 este disponibilă pe site-ul Fondului, secțiunea Relații cu Investitorii – Informații referitoare la AGA – Hotărâri AGA – Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 11 / 15 noiembrie 2022

² În cursul anului 2023, Fondul a fost administrat de Franklin Templeton International Services S.À R.L. în calitate de Administrator Unic și Administrator de Fond de Investiții Alternative în conformitate cu Directiva AFIA și reglementările locale de implementare, în baza Contractului de Administrare în vigoare în perioada 1 aprilie 2022 – 31 martie 2024, conform Hotărârii AGA din 15 decembrie 2021, modificată prin Actul adițional nr. 1 aprobat prin Hotărârea AGOA nr. 10/15 noiembrie 2022. Gestionarea portofoliului și activitățile administrative sunt realizate de FTIS prin intermediul Sucursalei din București.

administrare care reflectă modificările solicitate de ASF a fost aprobat prin Hotărârea AGOA nr. 10/15 noiembrie 2022.

Atât Contractul de administrare în vigoare, cât și Actul adițional nr. 1 sunt disponibile pe site-ul web al Fondului, secțiunea Administrarea Fondului – Contractul de Administrare.

În scopul asigurării transparenței, acest Raport cuprinde, de asemenea, informații cu privire la politica de remunerare a Administratorului Fondului și o prezentare generală a remunerației plătite de Administratorul Fondului angajaților săi în legătură cu Fondul Proprietatea în cursul exercițiului financiar încheiat la 30 septembrie 2023 (pentru Administratorul Fondului, exercițiul financiar se încheie la 30 septembrie). O astfel de remunerație nu reprezintă un cost suplimentar pentru Fond.

Prezentul Raport va fi supus votului consultativ al Adunării Generale Ordinare a Acționarilor planificată pentru data de 30 aprilie 2024.

Capitolul II. Structura de administrare a Fondului

Administratorul Fondului

În cursul anului 2023, Fondul a fost administrat de Franklin Templeton International Services S.à r.l., o societate cu răspundere limitată ce se califică drept administrator de fonduri de investiții alternative în conformitate cu articolul 5 din Legea din Luxemburg din data de 12 iulie 2013 referitoare la administratorii de fonduri de investiții alternative, autorizată de Commission de Surveillance du Secteur Financier sub nr. A00000154/21.11.2013, cu sediul social în str. Albert Borschette, nr 8A, L-1246 Luxemburg, înregistrată la Registrul Comerțului și Societăților din Luxemburg sub numărul B 36.979 și în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară din România sub nr. PJM07.1AFIASMDLUX0037/10.03.2016 în calitate de Administrator Unic și Administrator de Fond de Investiții Alternative în conformitate cu Directiva AFIA și reglementările locale de implementare, în baza Contractului de Administrare încheiat între Fond și Administratorul Fondului în vigoare în perioada 1 aprilie 2022 – 31 martie 2024, astfel cum a fost modificat ulterior. Contractul de Administrare este disponibil pe site-ul web al Fondului, secțiunea Administrarea Fondului – Contractul de Administrare.

Comitetul Reprezentanților

Comitetul Reprezentanților este format din cinci membri numiți de adunarea generală ordinară a acționarilor în vederea supravegherii, controlului și evaluării activității Administratorului Fondului și a tratamentului echitabil al tuturor acționarilor, în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al Fondului.

În cursul anului 2023, următoarele persoane au fost membri ai Comitetului Reprezentanților:

Nume	Data primei numiri	Data expirării mandatului
Dna Ilinca von Derenthall	26 noiembrie 2020	25 noiembrie 2026 ³
Dl Ciprian Lăduncă	16 noiembrie 2020	15 noiembrie 2026 ⁴
Dl Nicholas Paris	6 aprilie 2021	6 aprilie 2024
Dl Ömer Tetik	6 aprilie 2021	6 aprilie 2024
Dl Martin Bernstein	27 aprilie 2022	27 aprilie 2025

³ Dna Ilinca von Derenthall a fost numită din nou în funcția de membru al Comitetului Reprezentanților pentru o perioadă suplimentară de 3 ani, în conformitate cu Hotărârea AGOA nr. 7 / 25 septembrie 2023.

⁴ Dl Ciprian Lăduncă a fost numit din nou în funcția de membru al Comitetului Reprezentanților pentru o perioadă suplimentară de 3 ani, în conformitate cu Hotărârea AGOA nr. 6 / 25 septembrie 2023.

Capitolul III. Politica de Remunerare a AFIA

FTIS, în calitate de AFIA, are în vigoare o politică de remunerare cu privire la sumele pe care le percepe în legătură cu fondurile de investiții alternative aflate în administrarea sa. Costurile descrise în această secțiune reprezintă costurile de remunerare suportate de AFIA și nu reprezintă un cost suplimentar pentru Fond. Politica a fost concepută pentru a descuraja asumarea excesivă a riscurilor, integrând în sistemele sale de management al performanței criteriile de risc specifice unităților de afaceri pe care le guvernează. Politica are o structură de guvernanță menită să prevină conflictele de interese interne.

AFIA a implementat pe deplin politica de remunerare în cursul anului 2023 – un rezumat al versiunii aplicabile la data raportării este disponibil pe site-ul web Franklin Templeton Luxemburg (<https://www.franklintempleton.lu>), la secțiunea Informații de reglementare, și în Anexa 2 la prezentul raport. Există proceduri în vigoare pentru pregătirea, actualizarea, revizuirea și aprobarea politicii, precum și pentru comunicarea și implementarea politicii. În acest proces sunt implicate conducerea superioară, resursele umane, auditul intern și alte funcții, iar politica este aprobată de FTIS.

Remunerația fixă este definită ca salariu de bază plus alte beneficii care pot include mașini de serviciu, contribuții la pensie, prime de asigurări de viață sau prime de asigurări medicale private. Nivelurile remunerației fixe sunt stabilite în funcție de complexitatea postului, nivelul de responsabilitate, performanța și criteriile de referință; aceste niveluri sunt revizuite periodic.

Remunerația variabilă este definită ca bonusuri anuale, premii pe termen lung sub formă de acordări de acțiuni de performanță sau plăți de bonusuri. Nivelurile remunerației variabile sunt stabilite în funcție de performanța generală a societății și a unității de afaceri, precum și de performanța individuală.

Politica completă de remunerare a AFIA este disponibilă la sediul social al AFIA.

Informațiile privind remunerația plătită de FTIS angajaților săi în legătură cu Fondul Proprietatea în cursul exercițiului financiar încheiat la 30 septembrie 2023 (exercițiul financiar al FTIS se încheie la 30 septembrie și cifrele sunt prezentate ca atare) sunt incluse în tabelul de mai jos:

Denumire	2023		2022	
	Suma (EUR)	Nr. de beneficiari	Suma (EUR)	Nr. de beneficiari
Remunerație totală în legătură cu Fondul Proprietatea pentru exercițiul financiar încheiat la 30 septembrie, din care:	19.717.440	279	1.936.249	368
Remunerație fixă plătită de FTIS angajaților	728.612	279	1.429.127	368
Remunerație variabilă plătită de FTIS angajaților, cu excepția comisioanelor de performanță	18.988.828	256	507.122	265
Remunerație variabilă reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-

Sursa: FTIS

Notă: pentru evitarea oricărui dubiu, sumele incluse în tabelul de mai sus nu sunt plătite de către Fond și nu au nici un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului Proprietatea.

Denumire	2023 Suma (EUR)	2022 Suma (EUR)
Remunerația personalului identificat în legătură cu Fondul Proprietatea pentru exercițiul financiar încheiat la 30 septembrie	16.830.311	427.394
Remunerația membrilor consiliului de administrație sau ai consiliului de supraveghere	29.210	32.397
Remunerația conducerii superioare (decidenți cheie)	16.762.719	354.391
Remunerația angajaților cu atribuții de control (conformitate, administrarea riscurilor, audit intern etc.)	38.382	40.606
Remunerația angajaților ale căror acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Fondului	-	-

Sursa: FTIS

Notă: pentru evitarea oricărui dubiu, sumele incluse în tabelul de mai sus nu sunt plătite de către Fond și nu au nici un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului Proprietatea.

Pentru mai multe informații privind remunerația plătită de FTIS angajaților săi în cursul exercițiului financiar încheiat la 30 septembrie 2023, vă rugăm să consultați Anexa 1.

Capitolul IV. Remunerarea Administratorului Fondului

Modul de remunerare a Administratorului Fondului Proprietatea este parte a Contractului de Administrare aprobat de către acționarii Fondului, fiind în conformitate cu Politica de Remunerare.

În conformitate cu Contractul de Administrare, Administratorul Fondului trebuie să administreze portofoliul Fondului în conformitate cu, și trebuie să respecte toate obligațiile asumate în baza Declarației de Politică Investițională și să urmărească realizarea obiectivelor de performanță prevăzute în aceasta, inclusiv (fără limitare) Obiectivul privind Discount-ul și Obiectivul VAN, așa cum sunt detaliate în Declarația de Politică Investițională.

Obiectivul VAN se referă la o VAN ajustată pe acțiune în ultima zi a Perioadei de Raportare mai mare decât VAN pe acțiune raportată la sfârșitul Perioadei de Raportare anterioare.

Obiectivul de discount este de a avea un discount între prețul de închidere al acțiunii Fondului pe Bursa de Valori București și cea mai recent publicată VAN pe acțiune egal cu, sau mai mic de 15%, în cel puțin două treimi din zilele de tranzacționare, pe parcursul Perioadei de Raportare.

Declarația de Politică Investițională este disponibilă pe site-ul web al Fondului la secțiunea Investițiile - Strategia de Investiții.

Administratorul Fondului este angajat în depunerea de eforturi susținute în vederea protejării valorii acționarilor și implementării măsurilor necesare în conformitate cu Declarația de Politică Investițională. În aplicarea Mecanismului de Control al Discount-ului („MCD”) în cursul anului 2023, printre altele, Administratorul Fondului a propus, iar acționarii au aprobat în cadrul Adunării Acționarilor din 21 aprilie 2023, distribuirea unui dividend anual cu valoare brută în cuantum de 0,05 RON per acțiune corespunzător profitului exercițiului financiar 2022, cu data plății începând cu 6 iunie 2023.

De asemenea, acționarii Fondului au aprobat, în cadrul adunării generale a acționarilor din 18 august 2023, plata unui dividend special cu valoare brută în cuantum de de 1,7225 RON per acțiune din veniturile încasate ca urmare a finalizării ofertei publice inițiale a întregii participații deținute de Fond în Hidroelectrică SA.

În cursul anului 2023, Fondul a derulat, de asemenea, două oferte publice de cumpărare în cadrul celui de-al 14-lea program de răscumpărare pentru 225.000.000 de acțiuni (decontate în martie 2023) și, respectiv, 1.670.000.000 de acțiuni (decontate în decembrie 2023).

Structura de remunerare a Administratorului Fondului este prezentată în tabelul de mai jos:

Toate sumele în echivalentul în Lei

Anul	Remunerație totală brută	Remunerație fixă (Comision de bază)		Comision de bază suplimentar (Comision de performanță*)		Remunerație variabilă (Comision de distribuție**)	
		Valoare	Proporție	Valoare	Proporție	Valoare	Proporție
2023	237.847.355	36.785.547	15,5%	-	0%	201.061.808	84,5%
2022	107.230.522	57.328.010	53,5%	2.714.634	2,5%	47.187.877	44,0%

* Comisionul de performanță a fost aplicabil până la 31 martie 2022. Nu există niciun comision de performanță aplicabil în temeiul mandatului FTIS care a început la 1 aprilie 2022 – a se vedea Contractul de Administrare pe site-ul web al Fondului, secțiunea Administrarea Fondului – Contractul de Administrare.

** Pentru mai multe informații privind formulele de calcul a Comisionului de bază, Comisionului de performanță și Comisionului de distribuție, vă rugăm să consultați Capitolul V, Secțiunea 2 din Politica de Remunerare a Fondului Proprietatea, disponibilă pe site-ul web al Fondului la secțiunea Despre Fond – Despre Fondul Proprietatea – Guvernanță Corporativă

Remunerația prezentată mai sus include și sumele estimate înregistrate în evidențele contabile ale Fondului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, care urmează să fie facturate de Administratorul Fondului în 2024.

Tranzacțiile derulate între Fond și FTIS Sucursala București au fost următoarele:

Tranzacții	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022
Cheltuieli cu chiria suportate de Fond	85.612	76.860
Costuri operaționale suportate de Fond	32.223	28.410
Total	117.834	105.270

În cursul anului 2023, Fondul a înregistrat, de asemenea, suma de 827.839 Lei (în 2022: 529.138 Lei), reprezentând cheltuieli efectuate de Administratorul Fondului în beneficiul Fondului. Aceste cheltuieli au fost în principal cheltuieli în interesul protejării și promovării imaginii Fondului și a acțiunilor acestuia (relația cu investitorii). Refacturarea acestor cheltuieli către Fond se efectuează în conformitate cu prevederile Contractului de Administrare în vigoare și este supusă aprobării Comitetului Reprezentanților.

Administratorul Fondului (i) nu a obținut alte beneficii de la Fondul Proprietatea și (ii) nu a primit nicio remunerație de la nicio entitate afiliată Fondului Proprietatea.

Nu există un plan de remunerare pe termen lung (eng. stock option plan) oferit de către Fond Administratorului său.

Capitolul V. Remunerarea membrilor Comitetului Reprezentanților

Fiecare membru al Comitetului Reprezentanților primește o remunerație fixă aprobată prin Hotărârile Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Fondului nr. 9 din 29 octombrie 2015, nr. 5 din 14 februarie 2018, și nr. 11 din 15 noiembrie 2022, fiind în conformitate cu Politica de Remunerare; nu există niciun acord de tip „malus” sau „clawback”.

Începând cu 16 noiembrie 2022, a fost aprobată de acționarii Fondului o remunerație suplimentară fixă brută lunară pentru Președintele Comitetului Reprezentanților, pentru Președintele Comitetului de Audit și Evaluare și, respectiv, pentru Președintele Comitetului de Nominalizare și Remunerare, conform Hotărârii AGOA nr. 11/15 noiembrie 2022, publicată pe site-ul web Fondului, la secțiunea Relații cu Investitorii – Informații referitoare la AGA – Hotărâri AGA.

Structura de remunerare a fiecărui membru al Comitetului Reprezentanților pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 a fost următoarea:

Toate sumele în Lei

Nume, Funcție	Remunerație totală brută	% remunerație fixă	% remunerație variabilă
Dna Ilinca von Derenthall, Președinte al Comitetului între 1 ianuarie 2023 - 31 decembrie 2023	366.180	100%	N/A
DI Ciprian Lăduncă, Membru al Comitetului între 1 ianuarie 2023 - 31 decembrie 2023 și Președinte al Comitetului de Audit și Evaluare între 1 ianuarie 2023 - 31 decembrie 2023	350.268	100%	N/A
DI Nicholas Paris, Membru al Comitetului între 1 ianuarie 2023 - 31 decembrie 2023 și Președinte al Comitetului de Nominalizare și Remunerare între 1 ianuarie 2023 - 31 decembrie 2023	350.268	100%	N/A
DI Ömer Tetik, Membru al Comitetului între 1 ianuarie 2023 - 31 decembrie 2023	318.420	100%	N/A
DI Martin Bernstein, Membru al Comitetului între 1 ianuarie 2023 - 31 decembrie 2023	318.420	100%	N/A

Nu există beneficii post-angajare, alte beneficii pe termen lung sau compensații pentru încetarea contractului de mandat legate de remunerația membrilor Comitetului Reprezentanților.

În cursul anului 2023, Fondul a suportat, de asemenea, costurile menționate mai jos în legătură cu Comitetul Reprezentanților.

Toate sumele în echivalentul în Lei

Nume	Costuri privind ședințele (transport și cazare)	Costuri legate de noile numiri
DI Martin Bernstein	187.373	-
Dna Ilinca von Derenthall	42.250	536
DI Nicholas Paris	34.814	-
DI Ciprian Lăduncă	28.891	-
DI Ömer Tetik	-	-
Total	293.328	536

Alte costuri suportate de Fond în cursul anului 2023 în legătură cu membrii Comitetului Reprezentanților au cuprins:

Costuri	Lei
Costuri de asigurare profesională	414.988
Servicii de consultanță pentru Comitetul Reprezentanților	88.561
Alte costuri (mese, cărți de vizită, servicii notariale, traduceri etc.)	202.715
Total	706.265

Nu au existat împrumuturi între Fond și membrii Comitetului Reprezentanților.

Capitolul VI. Informații comparative privind modificarea remunerației și performanța Fondului în ultimele 5 exerciții financiare

Remunerația totală plătită Administratorului Fondului în ultimii 5 ani este prezentată în tabelul de mai jos:

Remunerație totală	2023	2022	2021	2020	2019
Suma în Lei	237.847.355	107.230.522	87.239.913	65.906.915	54.699.657
Variație% de la an la an	+122%	+23%	+32%	+20%	-10%

Variația de la un an la altul a remunerației plătită Administratorului Fondului este determinată de:

- capitalizarea de piață a Fondului,
- discountul prețului pe acțiune față de valoarea activului net al Fondului pe acțiune (aplicabil numai până la 31 martie 2022),
- distribuțiile către acționarii Fondului (inclusiv, fără limitare, răscumpărări de acțiuni proprii și GDR-uri ale Fondului, dividende, restituiri de capital).

Structura comisioanelor de administrare în ultimii 5 ani a fost următoarea:

Comisioane de administrare	2023	2022	2021	2020	2019
Comision de bază	Nicio modificare	Începând cu 1 aprilie 2022: 45 de puncte de bază aplicat la capitalizarea de piață	Nicio modificare	Nicio modificare	60 de puncte de bază aplicat la capitalizarea de piață
Comision de performanță	Nicio modificare	- Nicio modificare până la 31 martie 2022 - Începând cu 1 aprilie 2022, nu există niciun comision de performanță suplimentar	Nicio modificare	Nicio modificare	Un procent suplimentar de 0,05% plătit ca și comision de performanță, în cazul în care discountul prețului pe acțiune față de valoarea activului net al Fondului pe acțiune este mai mic sau egal cu 20%, dar mai mare decât 15%, și un comision suplimentar de încă 0,05% în cazul în care discountul este mai mic sau egal cu 15%.

Comisioane de administrare	2023	2022	2021	2020	2019
Comisioane de distribuție aferente răscumpărărilor de acțiuni (inclusiv, fără limitare, răscumpărări de acțiuni proprii și GDR-uri)	Nicio modificare până la 31 martie 2023. Începând cu 1 aprilie 2023: - 1,75% aplicat la valoarea distribuțiilor în perioada 1 aprilie 2023 – 31 martie 2024	Nicio modificare până la 31 martie 2022. Începând cu 1 aprilie 2022: - 2,50% aplicat la valoarea distribuțiilor în perioada 1 aprilie 2022 – 31 martie 2023 - 1,75% aplicat la valoarea distribuțiilor în perioada 1 aprilie 2023 – 31 martie 2024	Nicio modificare	Nicio modificare	100 de puncte de bază
Comisioane de distribuție aferente returnărilor de capital	Nicio modificare până la 31 martie 2023. Începând cu 1 aprilie 2023: - 1,75% aplicat la valoarea distribuțiilor în perioada 1 aprilie 2023 – 31 martie 2024	Nicio modificare până la 31 martie 2022. Începând cu 1 aprilie 2022: - 2,50% aplicat la valoarea distribuțiilor în perioada 1 aprilie 2022 – 31 martie 2023 - 1,75% aplicat la valoarea distribuțiilor în perioada 1 aprilie 2023 – 31 martie 2024	Nicio modificare	Nicio modificare	100 de puncte de bază
Comisioane de distribuție aferente distribuției de dividende	Nicio modificare până la 31 martie 2023. Începând cu 1 aprilie 2023: - 1,75% aplicat la valoarea distribuțiilor în perioada 1 aprilie 2023 – 31 martie 2024	Nicio modificare până la 31 martie 2022. Începând cu 1 aprilie 2022: - 2,50% aplicat la valoarea distribuțiilor în perioada 1 aprilie 2022 – 31 martie 2023 - 1,75% aplicat la valoarea distribuțiilor în perioada 1 aprilie 2023 – 31 martie 2024	Nicio modificare	Nicio modificare	100 de puncte de bază

Tabelul de mai jos prezintă remunerația membrilor activi ai Comitetului în cursul anului 2023, în conformitate cu durata mandatelor acestora prezentată mai sus.

Remunerarea membrilor Comitetului Reprezentanților					
Modificare anuală	Exercițiul financiar 2023 comparativ cu exercițiul financiar 2022	Exercițiul financiar 2022 comparativ cu exercițiul financiar 2021	Exercițiul financiar 2021 comparativ cu exercițiul financiar 2020	Exercițiul financiar 2020 comparativ cu exercițiul financiar 2019	Exercițiul financiar 2019 comparativ cu exercițiul financiar 2018
Dna Ilinca von Derenthall	Nicio modificare	A se vedea modificarea mai jos la Nota 1	Nicio modificare	N/A	N/A
DI Ciprian Lăduncă	Nicio modificare	A se vedea modificarea mai jos la Nota 1	Nicio modificare	N/A	N/A
DI Nicholas Paris	Nicio modificare	A se vedea modificarea mai jos la Nota 1	N/A	N/A	N/A
DI Ömer Tetik	Nicio modificare	A se vedea modificarea mai jos la Nota 1	N/A	N/A	N/A
DI Martin Bernstein	Nicio modificare	A se vedea modificarea mai jos la Nota 1	N/A	N/A	N/A

N/A a fost menționat pentru cazurile în care persoana respectivă nu a fost membru al Comitetului Reprezentanților Fondului în anul respectiv, sau pentru cazurile în care persoana a fost aleasă în anul respectiv și, în consecință, comparativele nu sunt aplicabile.

Note:

- Începând cu 16 noiembrie 2022, acționarii au aprobat o majorare a remunerației lunare brute pentru fiecare membru al Comitetului Reprezentanților cu 10%, de la 24.123 RON la 26.535,30 RON („Remunerația Lunară de Bază”). De asemenea, acționarii au aprobat o remunerație suplimentară fixă brută lunară de 15% din Remunerația Lunară de Bază, pentru Președintele Comitetului Reprezentanților și o remunerație suplimentară fixă brută lunară de 10% din Remunerația Lunară de Bază, pentru Președintele Comitetului de Audit și Evaluare și, respectiv, pentru Președintele Comitetului de Nominalizare și Remunerare.

Remunerația anuală brută datorată de către Fond Comitetului Reprezentanților în ultimii 5 ani este prezentată în tabelul de mai jos:

Remunerație totală	2023	2022	2021	2020	2019
Suma în Lei	1.703.556	1.386.213	1.434.117	1.376.217	1.407.175
Variație% de la an la an	+23%	-3%	+4%	-2%	-3%

Variațiile de la un an la altul în perioada 2019 - 2022 s-au datorat perioadelor în care numărul membrilor Comitetului Reprezentanților a fost mai mic de 5 (numărul complet), fie din cauza demisiei acestora sau ca urmare a expirării mandatelor lor. Variația din 2023 față de 2022 s-a datorat creșterii remunerației aprobate în cadrul Adunării Generale a Acționarilor din 15 noiembrie 2022.

Performanța Fondului Proprietatea (distribuții către acționari)					
	Exercițiul financiar 2023	Exercițiul financiar 2022	Exercițiul financiar 2021	Exercițiul financiar 2020	Exercițiul financiar 2019
Distribuții în numerar către acționari (inclusiv dividende, returnări de capital) – sume totale brute în Lei	9.450.090.560	1.125.531.664	840.627.930	417.965.383	642.318.809
Variație% de la an la an	+740%	+34%	+101%	-35%	+28%
Răscumpărări* în Lei (inclusiv răscumpărări de acțiuni proprii și GDR-uri, fie prin tranzacții zilnice, fie prin oferte de cumpărare)	1.816.723.906	1.157.219.018	328.053.551	1.065.008.457	439.032.611
Variație% de la an la an	+57%	+253%	-69%	+143%	-68%

* Sumele aferente răscumpărărilor cuprind costul de achiziție la prețul de tranzacționare, excluzând comisioanele de intermediere și alte costuri legate de achiziție

Performanța Fondului Proprietatea (rezultate de sfârșit de an)					
	Exercițiul financiar 2023	Exercițiul financiar 2022	Exercițiul financiar 2021	Exercițiul financiar 2020	Exercițiul financiar 2019
Profit net anual/ (pierdere) în Lei conform situațiilor financiare auditate conform IFRS	(904.097.086)	2.769.448.871	5.012.644.707	(102.978.968)	3.129.870.912
Variație% de la an la an	-133%	-45%	+4968%	-103%	+235%
VAN/acțiune în Lei (calculat conform regulamentului ASF, certificat de custode)	0,6608	2,5701	2,2624	1,6974	1,7339
Variație% de la an la an	-74%	+14%	+33%	-2%	+23%
Prețul de închidere al acțiunii publicat de BVB	0,523	2,0400	1,9900	1,4500	1,2100
Variație% de la an la an	-74%	+3%	+37%	+20%	+37%

Notă: VAN/acțiune este calculată pentru ultima zi lucrătoare din an până în anul 2021 inclusiv și pentru ultima zi a anului începând cu anul 2022. Prețul de închidere al acțiunii este pentru ultima zi de tranzacționare a anului.

Principalul factor care a contribuit la rezultatele anuale și la VAN ale Fondului este modificarea netă a valorii juste a participațiilor Fondului. Astfel, pierderea înregistrată în 2023 s-a datorat modificării nete negative a valorii juste a participațiilor Fondului (în principal legată de evaluarea participației în Hidroelectrica SA la valoarea sumelor încasate în cadrul IPO), fiind compensată parțial de veniturile brute din dividende de la companiile din portofoliu.

Capitolul VII. Mediu, social și guvernanță (ESG)

Uniunea Europeană a inițiat un program legislativ în scopul de a transforma preocupările de mediu, sociale și de guvernanță într-un cadru central de reglementare în industria serviciilor financiare. Ca parte a acestui program, Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind prezentarea informațiilor referitoare la sustenabilitate în sectorul de servicii financiare („SFDR”) a fost publicat în decembrie 2019, urmând să fie implementat până în martie 2021.

În sensul articolului 6 din SFDR, riscurile legate de sustenabilitate nu au fost considerate relevante pentru procesul de luare a deciziilor de investiții din cauza configurației inițiale unice a Fondului, precum și a cadrului de reglementare aplicabil în prezent, care impune numeroase restricții de investiții, limitând astfel deciziile de investiții. De asemenea, Fondul are o capacitate limitată de a lua în considerare riscurile de sustenabilitate în deciziile sale de investiții, cu excepția cazului în care se aduc modificări cadrului de reglementare care guvernează Fondul, care nu pot fi estimate în mod fiabil la data prezentului raport.

Regulamentul UE privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile sustenabile („Regulamentul privind taxonomia”) a fost publicat în Jurnalul Oficial al UE la 22 iunie 2020 și a intrat în vigoare începând cu 1 ianuarie 2022 în ceea ce privește atenuarea schimbărilor climatice și adaptarea la schimbările climatice și începând cu 1 ianuarie 2023 în ceea ce privește dispozițiile privind utilizarea sustenabilă și protecția resurselor de apă și marine, tranziția către o economie circulară, prevenirea și controlul poluării, precum și protecția și restaurarea biodiversității și a ecosistemelor. Având în vedere gama de interpretări ale diferitelor state membre cu privire la ceea ce este considerat drept o investiție „sustenabilă”, Comisia Europeană a considerat că este necesară o taxonomie comună.

Investițiile întreprinse de Fondul Proprietatea nu țin cont de criteriile UE pentru activități economice sustenabile din punct de vedere ecologic, inclusiv activități de facilitare sau de tranziție, în sensul Regulamentului privind taxonomia.

Capitolul VIII. Informare

Prezentul Raport va fi publicat pe site-ul web al Fondului, www.fondulproprietatea.ro, și va rămâne disponibil publicului, gratuit, pe o perioadă de 10 ani de la publicarea sa, în conformitate cu Legea Emitenților.

O versiune pe suport de hârtie va fi disponibilă în urma transmiterii unei solicitări către Fond.

Acest raport a fost revizuit de auditorul financiar și discutat de Comitetul Reprezentanților în data de 25 martie 2024 și este supus votului consultativ al acționarilor Fondului în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 30 aprilie 2024.

Anexa 1 - Remunerația plătită de AFIA angajaților săi în legătură cu Fondul Proprietatea în cursul exercițiului financiar încheiat la 30 septembrie 2023⁵

Indicatori	Sume aferente activității desfășurate în 2023 (n) (EUR)	Sume plătite în cursul anului 2023 (n) (EUR)	Sume plătibile în cursul anului 2024 (n+1) sau amânate (EUR)	Nr. de beneficiari 2023	Sume aferente activității desfășurate în 2022 (n-1) (EUR)	Nr. de beneficiari 2022
1. Remunerația întregului personal AFIA (inclusiv funcțiile externalizate) în legătură cu Fondul Proprietatea pentru exercițiul financiar încheiat la 30 septembrie, din care:	19.717.440	1.006.528	18.710.912	279	1.936.249	368
(a) Remunerație fixă	728.612	728.612	-	279	1.429.127	368
(b) Remunerație variabilă, exceptând comisioanele de performanță	18.988.828	277.916	18.710.912	256	507.122	265
- în numerar	8.086.570	215.447	7.871.123		389.766	
- alte forme (planuri de recompensă de tipul restricted stock units și unități fond mutual)	10.902.259	62.470	10.839.789		117.356	
(c) Remunerație variabilă reprezentând comisioane de performanță	-	-	-		-	
2. Remunerația personalului identificat (inclusiv funcțiile externalizate) în legătură cu Fondul Proprietatea pentru exercițiul financiar încheiat la 30 septembrie	16.830.311	286.029	16.544.282		427.394	
(A) Remunerația membrilor consiliului de administrație sau ai consiliului de supraveghere:	29.210	29.210	-		32.397	
(a) Remunerație fixă	16.122	16.122	-		15.168	
(b) Remunerație variabilă, exceptând comisioane de performanță	13.089	13.089	-		17.229	
- în numerar	9.607	9.607	-		10.714	
- alte forme (planuri de recompensă de tipul restricted stock units și unități fond mutual)	3.482	3.482	-		6.515	
(c) Remunerație variabilă reprezentând comisioane de performanță	-	-	-		-	
(B) Remunerația directorilor/ conducerii superioare din care:	16.762.719	218.437	16.544.282		354.391	
(a) Remunerație fixă	133.798	133.798	-		222.587	

⁵ Notă: pentru evitarea oricărui dubiu, sumele incluse în Anexa 1 nu sunt plătite de către Fond și nu au nici un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului Proprietatea.

Indicatori	Sume aferente activității desfășurate în 2023 (n) (EUR)	Sume plătite în cursul anului 2023 (n) (EUR)	Sume plătibile în cursul anului 2024 (n+1) sau amânate (EUR)	Nr. de beneficiari 2023	Sume aferente activității desfășurate în 2022 (n-1) (EUR)	Nr. de beneficiari 2022
(b) Remunerație variabilă, exceptând comisioane de performanță	16.628.921	84.639	16.544.282		131.804	
- în numerar	6.670.167	52.454	6.617.713		84.680	
- alte forme (planuri de recompensa de tipul restricted stock units și unități fond mutual)	9.958.754	32.185	9.926.569		47.124	
(c) Remunerație variabilă reprezentând comisioane de performanță	-	-	-		-	
(C) Remunerația angajaților cu atribuții de control (conformitate, administrarea riscurilor, audit intern)	38.382	38.382	-		40.606	
(a) Remunerație fixă	30.664	30.664	-		26.638	
(b) Remunerație variabilă, exceptând comisioane de performanță	7.718	7.718	-		13.968	
- în numerar	4.653	4.653	-		5.836	
- alte forme (planuri de recompensa de tipul restricted stock units și unități fond mutual)	3.064	3.064	-		8.132	
(c) Remunerație variabilă reprezentând comisioane de performanță	-	-	-		-	
(D) Alte funcții decât cele indicate la punctele (A)-(C), incluse în categoria personalului identificat	-	-	-		-	
(a) Remunerație fixă	-	-	-		-	
(b) Remunerație variabilă, exceptând comisioane de performanță	-	-	-		-	
- în numerar	-	-	-		-	
- alte forme (planuri de recompensa de tipul restricted stock units și unități fond mutual)	-	-	-		-	
(c) Remunerație variabilă reprezentând comisioane de performanță	-	-	-		-	

Sursa: FTIS

Notă: acolo unde a fost relevant, informațiile privind remunerația datorată/ plătită de AFIA personalului său în cazul Fondului Proprietatea au fost alocate pe baza activelor administrate de societatea de administrare, în timp ce numărul de beneficiari include numărul total de angajați aplicabil fiecărei categorii.

Anexa 2 – Franklin Templeton International Services S.À R.L. ("FTIS") Declarație privind Politica de Remunerare

Scopul și domeniul de aplicare al Declarației privind Politica de Remunerare

FTIS este o companie de administrare autorizată să gestioneze fonduri OPCVM și Fonduri de Investiții Alternative („FIA”) și autorizată să ofere clienților servicii auxiliare MiFID.

În conformitate cu Directiva 2009/65/CE și cu Directiva 2011/61/UE, scopul acestei Declarații privind Politica de Remunerare este de a oferi investitorilor detalii despre politica de remunerare a FTIS („Politica de Remunerare”). O copie pe suport de hârtie a Politicii de Remunerare a FTIS este disponibilă gratuit la cerere la sediul nostru.

Politica de Remunerare a FTIS a fost concepută pentru a alinia obiectivele personale ale angajaților cu interesele pe termen lung ale FTIS și ale fondurilor și conturilor clienților administrate de FTIS. Aceasta urmărește atenuarea practicilor de stimulare care ar putea încuraja angajații să își asume riscuri inutile.

Politica se aplică unei anumite categorii de personal, numită Personal Identificat, care include membri ai Consiliului de Administrație, conducători, membri cu funcții de control, persoanele care își asumă riscurile și orice angajat care primește o remunerație care îl plasează în aceeași categorie de remunerare cu persoanele aflate în funcții de conducere și persoanele care își asumă riscurile, ale căror activități au un impact semnificativ asupra profilurilor de risc ale companiei de administrare sau ale fondurilor sau conturilor clienților pe care le administrează.

Descrierea structurii remunerației

Remunerația include o componentă fixă și o componentă variabilă (legată de performanță). Politica noastră de remunerare asigură faptul că, comisiunile de performanță sunt concepute pentru a reflecta succesul sau eșecul față de o serie de obiective care au drept componentă cheie gestionarea și atenuarea corespunzătoare a riscurilor. Aceste obiective includ indicatori non-financiari și factori atât calitativi, cât și cantitativi, în determinarea plăților reale ale compensațiilor. Luăm în considerare, în special, o bună administrare și gestionare a riscurilor de sustenabilitate în stabilirea performanței fiecărui membru al echipelor noastre de investiții și includem respectarea politicilor de administrare și integrare a riscurilor ESG ale companiei printre parametrii non-financiari care determină remunerația totală.

Remunerația fixă: Remunerația fixă este definită ca salariul de bază plus indemnizațiile importante oferite de companie, care pot include mașini de serviciu, contribuții la pensie, prime de asigurări medicale private și prime de asigurări de viață.

Nivelurile salariului de bază (inclusiv beneficiile) sunt stabilite în funcție de datele privind analiza comparativă a pieței (studii realizate de terți în industrie), care sunt revizuite periodic. Salariile fixe sunt stabilite ca o proporție suficient de mare din remunerația totală, astfel încât FTIS să poată opera o politică de bonusuri complet flexibilă, inclusiv posibilitatea de a nu plăti bonusuri.

Remunerația variabilă: Remunerația variabilă este definită ca bonusuri anuale plătite în cadrul Planului anual de stimulente, Premii pe termen lung sub formă de acordări de acțiuni de performanță și plăți de stimulare a vânzărilor. Nivelurile bonusului sunt stabilite în funcție de performanța generală a societății și a unităților de afaceri, precum și de performanța individuală atinsă în cadrul FTIS. Bonusurile anuale sunt finanțate în cadrul Planului corporativ anual de stimulente al Franklin Resources Inc., societatea-mamă finală („FRI”). Nivelul de finanțare depinde de performanța generală a societății FRI și este aprobat de Comitetul de Compensare al Consiliului FRI format din cinci membri neexecutivi ai Consiliului FRI („Comitetul de Compensare FRI”).

Bonusul anual poate fi plătit în numerar, în acțiuni de fonduri mutuale sau în acțiuni FRI sau o combinație a acestora, sub rezerva restricțiilor și acordării de drepturi stabilite de Comitetul de Compensare FRI.

Stimulentul de vânzări este un bonus de vânzări discreționar și se plătește semestrial. Alocarea stimulentului este aplicabilă în cazul angajaților cheie din vânzări care au un impact semnificativ asupra profilului de risc al companiei de administrare, fondurilor și conturilor clienților pe care le administrează.

Personalul poate fi eligibil pentru premii suplimentare pe bază pe acțiuni în scopuri de retenție. Aceste premii se limitează de obicei la funcțiile cheie.

Evaluarea performanței

Remunerația variabilă este legată de performanță și se bazează pe o combinație între evaluarea performanței individuale și a rezultatelor generale ale FTIS și Franklin Resources Inc.

Personalul Identificat trebuie să realizeze obiectivele de performanță stabilite de conducerea sa, iar performanța în raport cu aceste obiective trebuie să fie analizată înainte de a se face orice recomandare de remunerare la sfârșitul anului.

Obiectivele trebuie să fie un echilibru între obiectivele calitative și cele cantitative. Exemple de măsuri calitative includ:

- Creștere și învățare
- Crearea de conexiuni
- Eficacitatea conducerii (pentru cei cu responsabilități de conducere)

Evaluarea performanțelor individuale pentru membrii personalului angajat în funcții de control este realizată de către supervisorul funcțional independent al acestora, în conformitate cu obiectivele stabilite pentru departamentul de control relevant. Acest proces este separat de orice persoană legată de domeniul de activitate pe care funcția de control trebuie să îl monitorizeze în permanență pentru a evita orice conflict de interese. Nicio persoană din domeniul de aplicare a acestei politici nu are vreo influență asupra remunerării funcțiilor de control.

Au fost implementate măsuri pentru a promova o administrare solidă și eficientă a riscurilor, pentru a alinia interesele personale și ale FTIS și pentru a evita asumarea excesivă a riscurilor.

Alocare: Bonusurile la nivel de manager și la nivelurile superioare sunt plătite într-o combinație de numerar și acțiuni. Bonusurile de la aceste niveluri sunt supuse unei alocări care poate, în cazul unor bonusuri foarte mari, ajunge până la 100%. În mod normal, eligibilitatea acestora are loc pe o perioadă de 3 ani.

Acțiuni: Partea de acțiuni este acordată de obicei sub formă de acțiuni/dețineri în Franklin Resources Inc.

Cazuri de returnare: remunerația variabilă acordată sau câștigată poate fi retrasă ca urmare a unor circumstanțe speciale, de ex. fraudă sau abatere intenționată din partea beneficiarului.

Procesul de atribuire a remunerației:

A fost înființat un Comitet de Remunerare al Consiliului FTIS, format din 2 membri ai Consiliului FTIS și prezidat de un membru neexecutiv al Consiliului FTIS. Comitetul de Remunerare se supune unui mandat aprobat de Consiliul FTIS și are responsabilități care includ revizuirea anuală și aprobarea remunerației variabile propuse pentru a fi plătite Personalului Identificat al FTIS.

Comitetul de Remunerare al Franklin Resources Inc. (FRI) va fi informat cu privire la revizuirea și aprobarea remunerației variabile a Personalului Identificat al FTIS de către Comitetul de Remunerare al FTIS. Comitetul de remunerare FRI va examina și aproba apoi, în cadrul unei reuniuni corespunzătoare, toate bonusurile și premiile în acțiuni ale FRI. Comitetul de Remunerare FRI este format din cinci membri ai Consiliului de Administrație al FRI („Consiliul

FRI”), care sunt independenți în conformitate cu standardele aplicabile de governanță corporativă ale Bursei de Valori din New York.

Comitetul de Remunerare FRI se întrunește cel puțin o dată pe trimestru și revizuieste periodic principiile generale ale politicii de remunerare FRI. În fiecare an, Comitetul de Remunerare FRI stabilește fondul anual de plată a stimulentei, luând în considerare în special factori precum venitul operațional FRI anterior bonusului, performanța generală a societății (reală și estimată), precum și performanța investiției, creșterea profitabilității și mediul de piață.

Planul anual de stimulente recunoaște și recompensează angajații ca o oportunitate de a împărtăși succesul general al Franklin Templeton. Este conceput pentru a interconecta atingerea rezultatelor individuale și ale companiei cu recompense măsurabile și obiective. La sfârșitul fiecărui an fiscal, angajații sunt evaluați în funcție de performanța lor printr-o evaluare a competențelor și a rezultatelor în raport cu obiectivele predeterminate. Stimulentele acordate prin participarea la acest program se bazează pe o combinație între performanța individuală și rezultatele financiare ale companiei.

Semnături:

25 martie 2024

Johan Meyer

Reprezentant Permanent

Franklin Templeton International Services S.à r.l. în calitate de Administrator Unic și
Administrator de Fond de Investiții Alternative al Fondul Proprietatea SA