

## Scrisoare de îndrumare din partea Comitetului Reprezentanților în legătură cu Adunările Generale ale Acționarilor din data de 26 februarie 2026 (prima convocare), respectiv 27 februarie 2026 (a doua convocare)

Comitetul Reprezentanților Fondului Proprietatea S.A. („Fondul”), pe baza unui vot majoritar, dorește să emită o scrisoare de îndrumare pentru a face următoarele recomandări privind AGEA și AGOA.

### Referitor la punctele de pe ordinea de zi a AGEA:

**(1.) Acest punct nu va fi supus votului, ci doar prezentat.**

**(2.) Aprobarea mandatului de implementare a concluziilor consultării acționarilor și actualizarea Declarației de Politică Investițională**

**Recomandare: PENTRU**

Comitetul a considerat că implementarea rezultatului consultării acționarilor reflectă receptivitatea față de feedback-ul acționarilor și asigură alinierea cu cadrul legal și de reglementare actual.

**(3.) Aprobarea, în principiu, a consolidării valorii nominale (reverse stock split)**

**Recomandare: PENTRU**

Comitetul a considerat această măsură ca fiind de natură tehnică, având scopul de a îmbunătăți eficiența structurii acțiunilor și percepția pieței, fără a modifica drepturile acționarilor.

**(4.) Aprobarea reducerii capitalului social subscris**

**Recomandare: PENTRU**

Comitetul a considerat că reducerea capitalului este în concordanță cu strategia de management al capitalului Fondului și cu politica de rentabilitate a acționarilor pe termen lung.

**(5.) Aprobarea modificărilor aferente ca urmare a reducerii capitalului social**

**Recomandare: PENTRU**

Măsuri tehnice de implementare necesare pentru punerea în aplicare a reducerii de capital.

**(6.) Aprobarea structurii actualizate a capitalului social**

**Recomandare: PENTRU**

Aliniere formală necesară a structurii capitalului social după operațiunile de capital.

**(7.) Aprobarea programului de răscumpărare a acțiunilor proprii**

**Recomandare: PENTRU**

Comitetul a considerat că programul de răscumpărare este un instrument eficient pentru abordarea discountului față de VAN, pentru creșterea lichidității și pentru returnarea de capital către acționari.

**(8.) Aprobarea datelor procedurale aferente (ex-date, data de înregistrare, data plății)**

**Recomandare: PENTRU**

Aspecte tehnice și procedurale necesare pentru buna implementare a hotărârilor aprobate.

### Referitor la punctele de pe ordinea de zi a AGOA:

**(1.) Aprobarea mandatului de patru ani al Franklin Templeton ca AFIA**

**Recomandare: PENTRU**

Comitetul remarcă faptul că mandatul negociat reflectă mandatul dual acordat de acționari în septembrie 2025 și cuprinde termenii negociați privind durata, structura și alinierea intereselor. Comitetul consideră că mandatul este echilibrat și în interesul pe termen lung al acționarilor.

**(2.) Aprobarea propunerii alternative privind structura comisioanelor a Ministerului Finanțelor (160 puncte de bază/ mandat 1 an)**

**Recomandare: ABȚINERE (nu s-a emis recomandare)**

Comitetul a decis să nu emită o recomandare privind această propunere, considerând că acționarii trebuie să exercite o judecată independentă asupra structurii alternative.

**(3.) Aprobarea propunerii alternative privind structura comisioanelor a Franklin Templeton (200 puncte de bază/ mandat 1 an)**

**Recomandare: ABȚINERE**

Comitetul a decis să nu emită o recomandare privind această propunere.

**(4.) Alegerea unui membru pentru locul vacant din Comitet**

**Recomandare: PENTRU dl. Valentin Stănescu**

Comitetul a considerat implicarea constantă a dlui Stănescu în comunitatea acționarilor, participarea activă la inițiativele acționarilor și înțelegerea structurii și a cadrului de guvernare Fondului ca factori relevanți care susțin candidatura sa.

**(5.) Revocarea imediată a dlui István Sarkány**

**Recomandare: ÎMPOTRIVĂ**

Comitetul a remarcat că acțiunile din mandat au fost întreprinse colectiv, în conformitate cu mandatul AGA acordat în septembrie 2025. Nu s-au identificat dovezi de conduită individuală necorespunzătoare, încălcare a obligațiilor sau deviere de la mandatul acționarilor. Comitetul a considerat, prin urmare, că propunerea de revocare este nejustificată.

**(6.) Revocarea imediată a dlui Florian Munteanu**

**Recomandare: ÎMPOTRIVĂ**

Din aceleași motive, Comitetul a concluzionat că propunerea nu are temeiuri fundamentate și nu reflectă vreo încălcare a obligațiilor fiduciare sau deviere de la mandatul AGA.

**(7/8.) Numirea candidatului propus de Ministerul Finanțelor**

**Recomandare: ABȚINERE**

Comitetul a considerat potrivit să nu emită o recomandare privind reprezentanții propuși de acționari semnificativi, lăsând decizia integral corpului acționarilor.

**(9.) Aprobarea regulilor de funcționare pentru Comitetul de Audit și Evaluare**

**Recomandare: PENTRU**

Comitetul consideră că modificările reflectă Codul actual de Guvernare Corporativă al BVB și eficientizează funcționarea Comitetului.

**(10.) Aprobarea Regulilor de Funcționare pentru Comitetul Reprezentanților**

**Recomandare: PENTRU**

Comitetul consideră că modificările reflectă Codul actual de Guvernare Corporativă al BVB și eficientizează funcționarea Comitetului.

**(11.) Aprobarea implementării unui Program Permanent de Market-Making**

**Recomandare: PENTRU**

Comitetul consideră că un program permanent de market making va asigura o lichiditate ridicată și constantă pentru acțiunile Fondului pe piață.

**(12.) Aprobarea implementării unor standarde consolidate de transparență și raportare, inclusiv o direcție strategică clară cu privire la viitorul Societății**

**Recomandare: PENTRU**

Comitetul consideră că Fondul merită o strategie de comunicare mai transparentă.

**(13.) Aprobarea inițierii unei revizui complete a structurii de costuri și comisioane pentru asigurarea alinierii totale la crearea de valoare pentru acționari.**

**Recomandare: PENTRU**

Comitetul consideră că Fondul ar trebui să lucreze în direcția unei structuri mai eficiente pentru Fond.

**(14.) Aprobarea desemnării unui evaluator independent pentru Aeroporturi București („CNAB”)**

**Recomandare: PENTRU**

Având în vedere importanța semnificativă a CNAB în portofoliul Fondului și în contextul unei potențiale tranzacții, Comitetul a considerat o evaluare independentă benefică pentru transparență, stabilirea prețului și luarea unor decizii informate de către acționari.

**(15.) Aprobarea datelor procedurale aferente (ex-date, data de înregistrare, data plății)**

**Recomandare: PENTRU**

Aspecte tehnice și procedurale necesare pentru buna implementare a hotărârilor aprobate.

Scrisoarea de îndrumare a Comitetului Reprezentanților nu are, sub nicio formă, caracter obligatoriu și nu trebuie interpretată ca un document de susținere sau argumentare pentru voturile exprimate în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor. Administratorul Unic al Fondului, împreună cu Comitetul Reprezentanților, vor implementa și respecta toate deciziile luate de acționarii Fondului, indiferent de recomandările formulate în acest document, cu respectarea legislației și reglementărilor aplicabile.

**COMITETUL REPREZENTANȚILOR FONDUL PROPRIETATEA S.A.**