

ACTIVITATEA COMITETULUI REPREZENTANȚILOR PENTRU ANUL 2020

20 aprilie 2021



Comitetul Reprezentanților – Structura la data de 31 decembrie 2020

FONDUL
PROPRIETATEA



Piotr Rymaszewski

Funcția în CR: Președinte

Alte roluri curente: CEO Octava Asset Management și Octava SA

Mandat până la: 5 aprilie 2021



Ilinca von Derenthall

Funcția în CR: Membru

Alte roluri curente: Director independent non-executiv

Mandat până la: 25 noiembrie 2023



Ciprian Ladunca

Funcția în CR: Membru

Alte roluri curente: Director independent non-executiv

Mandat până la: 15 noiembrie 2023



Mark H. Gitenstein

Funcția în CR: Membru

Alte roluri curente: Consilier Special, Mayer Brown LLP

Mandat până la: 29 septembrie 2022



Julian Healy

Funcția în CR: Membru

Alte roluri curente: Director independent non-executiv

Mandat până la: 5 aprilie 2021



Ilinca von Derenthall

Funcția în CR: Președinte

Alte roluri curente: Director independent non-executiv

Mandat până la: 25 noiembrie 2023



Omer Tetik

Funcția în CR: Membru

Alte roluri curente: CEO, Banca Transilvania S.A.

Mandat până la: 5 aprilie 2024



Ciprian Ladunca

Funcția în CR: Membru și Președinte al Comitetului de Audit și Evaluare

Alte roluri curente: Director independent non-executiv

Mandat până la: 15 noiembrie 2023



Mark H. Gitenstein

Funcția în CR: Membru

Alte roluri curente: Consilier Special, Mayer Brown LLP

Mandat până la: 29 septembrie 2022



Nick Paris

Funcția în CR: Membru și Președinte al Comitetului de Nominalizare și Remunerare

Alte roluri curente: Director independent non-executiv

Mandat până la: 5 aprilie 2024

Evenimente și activități importante în cursul anului 2020

- Finalizarea celui de al unsprezecelea program de răscumpărare a 797.961.287 acțiuni. Valoarea totală a programului excluzând costurile de tranzacționare a fost de 1,07 miliarde RON, iar prețul mediu al acțiunii a fost de 1,3347 RON pe acțiune;
- Distribuția brută de dividende către acționari în valoare de 418,0 milioane RON aferente anului financiar 2019;
- Finalizarea a 3 oferte publice pentru 585 milioane acțiuni (374 milioane sub formă de acțiuni și 211 milioane sub formă de GDR-uri), la un preț de cumpărare de 1,39 RON pe acțiune, respectiv valoarea echivalentă în USD a 69,50 RON pe GDR, care a fost realizată pentru accelerarea celui de-al unsprezecelea program de răscumpărare;
- Eforturi continue de promovare a Fondului și creșterea vizibilității acestuia, precum și vizibilitatea pieței de capital din România, a companiilor locale (listate sau candidate la listare) și a României în general, în centrele financiare cheie.

Operațiuni și activități importante ale Comitetului Reprezentanților în cursul anului 2020

- Sprijinirea Administratorului Fondului în dialogul și interacțiunea sa cu autoritățile guvernamentale și de reglementare și mass-media, inclusiv participarea la întâlniri importante la nivel înalt;
- Reuniuni ale comitetelor consultative (Comitetul de Audit și Evaluare și Comitetul de Nominalizare și Remunerare), inclusiv întâlnirile cu auditorii interni și financiari și evaluatorii de portofoliu externi;
- Revizuirea portofoliului, discutarea strategiei de gestionare a activelor și a relațiilor cu investitorii cel puțin trimestrial;
- Monitorizarea performanței Administratorului Fondului, analizarea rapoartelor (raportul de performanță, rapoarte anuale, semestriale, trimestriale și lunare), briefing-uri și alte documente legate de activitățile desfășurate;
- Întâlnirile se desfășoară de obicei trimestrial, dar și ori de câte ori sunt necesare decizii sau discuții (18 întâlniri în 2020, în special din cauza pandemiei și a planificării succesiunii).

Raportul de Analiză al Comitetului Reprezentanților și punctele sale cheie

- Comitetul Reprezentanților are datoria conform Contractului de Administrare de a revizui Raportul de performanță întocmit de Administratorul Fondului pentru perioada de raportare (1 ianuarie – 31 decembrie 2020) și de a raporta acționarilor.
- Comitetul Reprezentanților consideră că Raportul privind Performanța oferă o informare corectă și materială a performanței Administratorului Fondului pe parcursul Perioadei de Raportare cu privire la cele două Obiective ale DPI și cu privire la modul de îndeplinire a obligațiilor sale referitoare la MCD.
- Obiectivul de Discount: Intervalul de Discount atins de Fond pe durata Perioadei de Raportare a fost cuprins între 49,71% - 39,96%, încheind anul la un nivel record de 9,71%. Obiectivul de Discount, astfel cum este definit în DPI, este de a atinge un nivel al discountului mai mic de 15% pentru cel puțin 2/3 din zilele de tranzacționare din Perioada de Raportare. Discountul mediu în Perioada de Raportare a fost de 21,06%. Obiectivul de Discount nu a fost deci îndeplinit. Cu toate acestea, în 2021, obiectivul de Discount este îndeplinit până acum - vă rugăm să consultați următoarea pagina pentru mai multe detalii.
- Obiectivul VAN: Obiectivul VAN a fost atins. VAN ajustată per acțiune la 31 decembrie 2020 a fost de 1,7709 RON și a fost mai mare decât VAN per acțiune la 31 decembrie 2019, care a fost de 1,7339 RON.

Discountul între 1 ianuarie – 31 martie 2021

Ianuarie 2021	Discount/ Primă	Februarie 2021	Discount/ Primă	Martie 2021	Discount/ Primă
04-ian-21	-10,02%	01-feb-21	-10,16%	01-mar-21	-8,52%
05-ian-21	-10,02%	02-feb-21	-10,16%	02-mar-21	-7,93%
06-ian-21	-10,34%	03-feb-21	-9,86%	03-mar-21	-7,93%
07-ian-21	-10,02%	04-feb-21	-8,68%	04-mar-21	-7,64%
08-ian-21	-5,4%	05-feb-21	-6,62%	05-mar-21	-7,64%
11-ian-21	-6,60%	08-feb-21	-6,03%	08-mar-21	-6,77%
12-ian-21	-6,60%	09-feb-21	-3,68%	09-mar-21	-6,48%
13-ian-21	-6,60%	10-feb-21	-6,03%	10-mar-21	-6,48%
14-ian-21	-6,60%	11-feb-21	-3,97%	11-mar-21	-5,32%
15-ian-21	-6,60%	12-feb-21	-3,97%	12-mar-21	-5,03%
18-ian-21	-12,51%	15-feb-21	-6,19%	15-mar-21	-3,48%
19-ian-21	-12,51%	16-feb-21	-6,19%	16-mar-21	-3,48%
20-ian-21	-12,81%	17-feb-21	-6,77%	17-mar-21	-3,48%
21-ian-21	-11,63%	18-feb-21	-7,06%	18-mar-21	-4,07%
22-ian-21	-10,45%	19-feb-21	-6,77%	19-mar-21	-4,36%
25-ian-21	-10,16%	22-feb-21	-7,35%	22-mar-21	-4,65%
26-ian-21	-10,45%	23-feb-21	-9,10%	23-mar-21	-3,77%
27-ian-21	-11,04%	24-feb-21	-9,10%	24-mar-21	-3,48%
28-ian-21	-11,63%	25-feb-21	-8,81%	25-mar-21	-2,60%
29-ian-21	-11,04%	26-feb-21	-9,39%	26-mar-21	-1,73%
				29-mar-21	-1,14%
				30-mar-21	+0,32%
				31-mar-21	+2,08%

Factori care au Afectat Performanța și Acțiunile Administratorului Fondului

- Comitetul Reprezentanților consideră că mediul de operare local și condițiile de piață dificile, inclusiv absența unor noi listări la Bursa de Valori București și pandemia au fost factorii care au contribuit la neîndeplinirea Obiectivului de Discount;
- Comitetul Reprezentanților susține acțiunile adoptate de Administratorul Fondului, inclusiv Mecanismele de Control ale Discountului, pentru a spori atractivitatea Fondului în fața investitorilor și consideră că este necesară aplicare în continuare a unor astfel de măsuri, pentru a stimula susținerea reducerii Discountului;
- Comitetul Reprezentanților sprijină îndeaproape continuarea eforturilor depuse de Administratorul Fondului din perspectiva acționarului activ în companiile din portofoliul Fondului, precum și eforturile sale ferme și continue dedicate pentru creșterea standardelor de guvernanță corporativă și de numire a unor echipe de management profesionist și independent.

Raportul de Analiză al Comitetului Reprezentanților – Rezumat Concluzii

- Raportul privind Performanța oferă acționarilor o informare corectă și materială a performanței Administratorului Fondului pe parcursul Perioadei de Raportare;
- Comitetul Reprezentanților încurajează Administratorul Fondului să se concentreze pe creșterea eforturilor pentru aplicarea Mecanismelor de Control ale Discountului;
- Performanța Administratorului Fondului pe parcursul Perioadei de Raportare, în ciuda neîndeplinirii Obiectivului privind Discountul, a fost onorabilă, Comitetul Reprezentanților evaluând eforturile Administratorului Fondului în mod pozitiv.

- Modificări potențiale ale Declarației de Politică Investițională în timpul discuțiilor pentru un nou mandat
- Colaborarea cu Administratorul Fondului pentru a dezvolta strategia viitoare a Fondului, în special în vederea viitoarei listări a Hidroelectrica
- Politica de management a discountului și strategii în legătură cu aceasta
- Discuții în curs de derulare în legătură cu strategia privind societățile nelistate din portofoliu
- Revizuirea continuă a strategiei Fondului privind portofoliul acestuia și a performanței sale
- Sprijin acordat Administratorului Fondului în legătură cu promovarea obiectivelor și activităților Fondului, în special cu autoritățile publice și mass-media
- Evaluarea performanței Administratorului Fondului și formularea de recomandări adresate acționarilor
- Sprijin acordat Administratorului Fondului în legătură cu abordarea provocărilor din portofoliu generate de riscul privind pandemia precum și a altor provocări globale

Fondul Proprietatea

Premium Point

Strada Buzesti nr. 78-80, etaj 7, sector 1,

București, cod poștal 011017

www.fondulproprietatea.ro

FONDUL

PROPRIETATEA