

**Propunerea Administratorului Unic privind repartizarea profitului exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2017**

**Prezentare generală**

Fondul Proprietatea S.A. („Fondul Proprietatea” sau “Fondul”) a raportat un profit net auditat de 1.289.896.039 Lei în situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și aplicând Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28 decembrie 2015, privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF – Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare („Norma 39/2015”).

Conform articolului 29 din Legea contabilității (“Legea 82/1991”) și articolului 23 (1) din Norma 39/2015, concomitent cu situațiile financiare anuale se publică și propunerea de distribuire a profitului sau de acoperire a pierderii contabile.

**Profitul contabil și calculul sumei distribuibile**

Conform politicii Fondului privind distribuțiile anuale de numerar (publicată pe pagina de internet a Fondului) se intenționează ca sumele distribuibile să fie stabilite la nivelul a 100% din suma dintre (i) veniturile din dividende ale Fondului de la societățile din portofoliu (ii) plus dobânzile aferente lichidităților, (iii) minus cheltuieli și impozite și (iv) minus repartizările obligatorii la rezerve conform reglementărilor în vigoare.

Prin aplicarea principiilor menționate anterior asupra profitului net al anului 2017, suma distribuibilă se calculează după cum urmează:

Situația rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, auditată	Sume raportate (Lei)	Sumă distribuibilă (Lei)	Sumă nedistribuibilă (Lei)
Venituri brute din dividende	740.360.617	740.360.617	
Câștiguri realizate din vânzarea activelor imobilizate deținute pentru vânzare	330.594.143		330.594.143
Câștiguri nete aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere	221.324.058		221.324.058
Câștiguri nete din vânzarea participațiilor clasificate ca disponibile pentru vânzare	38.527.851		38.527.851
Reluări de ajustări pentru deprecierea creanțelor, net	36.378.838		36.378.838
Venituri din dobânzi	11.919.865	11.919.865	
Câștiguri nete din diferențe de curs valutar	570.507	570.507	
Pierderi din deprecierea participațiilor clasificate ca disponibile pentru vânzare	(8.000.000)		(8.000.000)
Alte venituri nete	376.178	376.178	
<b>Venituri nete din activitatea operațională</b>	<b>1.372.052.057</b>	<b>753.227.167</b>	<b>618.824.890</b>
Cheltuieli operaționale	(97.492.044)	(97.492.044)	
Cheltuieli de finanțare	(152.997)	(152.997)	
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>1.274.407.016</b>	<b>655.582.126</b>	<b>618.824.890</b>
Venituri privind impozitul pe profit amânat	15.489.023		15.489.023
<b>Profitul anului 2017</b>	<b>1.289.896.039</b>	<b>655.582.126</b>	<b>634.313.913</b>

Sumele distribuibile calculate în conformitate cu politica Fondului privind distribuțiile anuale de numerar au fost realizate de asemenea și în numerar în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2017.

Conform prevederilor Legii societăților comerciale (“**Legea 31/1990**”), Fondul are obligația de a efectua transferuri la rezervele legale de cel puțin 5% din profitul aferent fiecărui an până când acestea ajung la o valoare echivalentă cu 20% din capitalul social al Fondului. La 31 decembrie 2017, a fost transferată la rezerva legală suma de 64.494.802 Lei reprezentând 5% din profitul aferent anului 2017 (profit înainte de impozitul pe profit curent de 1.289.896.039 Lei). În urma transferului de 64.494.802 Lei din profitul anului 2017, valoarea rezervelor legale este de 330.578.802 Lei reprezentând 6,81% din capitalul social subscris al Fondului la 31 decembrie 2017.

Având în vedere cele de mai sus, Administratorul Unic al Fondului propune acționarilor distribuția următorului dividend pe acțiune:

Profit distribuibil (Lei)	655.582.126
Minus transferul obligatoriu la rezerve legale (Lei)	(64.494.802)
<b>Total dividende propuse (Lei)</b>	<b>591.087.324</b>
Numărul de acțiuni emise	9.334.682.278
Minus acțiunile neplătite	(363.812.350)
Minus acțiuni proprii în sold la 31 decembrie 2017	(251.878.340)
<b>Numărul de acțiuni care conferă dreptul de a încasa dividende<sup>1</sup></b>	<b>8.718.991.588</b>
<b>Dividendul brut propus pe acțiune (Lei)</b>	<b>0,0678</b>

Dacă propunerea de distribuire a dividendelor este aprobată de către adunarea generală a acționarilor, suma totală a dividendelor plătită acționarilor (respectiv dividendul brut pe acțiune aprobat înmulțit cu numărul de acțiuni care conferă dreptul de a încasa dividende) poate fi diferită de suma menționată mai sus, datorită faptului că între 31 decembrie 2017 și data de înregistrare a distribuției de dividende, vor continua răscumpărările de acțiuni proprii de către Fond în cadrul programului de răscumpărare în curs<sup>2</sup>. Acțiunile proprii nu dau drept la distribuții în numerar și, în consecință, vor fi deduse din numărul de acțiuni incluse în calculul distribuției de mai sus (respectiv din soldul la 31 decembrie 2017). Orice astfel de diferență a sumei totale de distribuit va rămâne la dispoziția Fondului, în rezultatul reportat.

Având în vedere cele de mai sus, propunerea Administratorului Unic de alocare a profitului auditat aferent anului 2017 este următoarea:

<sup>1</sup> Calculat la data de 31 decembrie 2017, ca număr de acțiuni integral plătite minus acțiuni proprii; conform articolului 67 alineatul (2) și articolului 105 alineatul (1) din Legea 31/1990, acțiunile neplătite și acțiunile proprii nu dau dreptul la dividende.

<sup>2</sup> Pentru exemplificare, vă rugăm să aveți în vedere că, la 10 ianuarie 2018, ASF a aprobat solicitarea Fondului pentru inițierea unei oferte publice de cumpărare pentru accelerarea celui de-al nouălea program de răscumpărare, perioada de subscriere fiind de la 18 ianuarie 2018 până la 23 februarie 2018 și în cadrul căreia Fondul intenționează să răscumpere până la 1.200.000.000 de acțiuni de la acționarii săi. Numărul de acțiuni (atât sub formă de acțiuni cât și/sau GDR-uri) care vor fi achiziționate în cadrul acestei oferte va fi dedus din numărul acțiunilor ce dau dreptul la dividende, împreună cu numărul de acțiuni achiziționate ulterior, până la data de înregistrare a distribuției de dividende (dacă a fost cazul), în cadrul programului de răscumpărare în curs.

	<b>Lei</b>
Profit net auditat	1.289.896.039
Minus transferul obligatoriu la rezerve legale	(64.494.802)
Minus total dividende propuse	<u>(591.087.324)</u>
Profit nealocat	<u>634.313.913</u>

Profitul nealocat, în sumă de 634.313.913 Lei, rămâne la dispoziția acționarilor Fondului, în rezultatul reportat. Destinația acestei sume poate fi decisă de acționari în cadrul adunărilor generale viitoare, inclusiv pentru acoperirea rezervelor negative care pot rezulta din anularea acțiunilor proprii achiziționate în cadrul programelor de răscumpărare ale Fondului.