

Fondul Proprietatea Adunarea Generală a Acționarilor

11 octombrie 2016



Limitare de Răspundere

Această prezentare este adresată exclusiv destinatarului și nu poate fi distribuită sau folosită de către alte persoane. Aceasta reprezintă o informare generală și reflectă opiniile personale ale prezentatorului. Nimic din aceste prezentare nu constituie consultanță de investiții, legală sau fiscală, sau orice forma de recomandare personală, nu este o ofertă, plasament sau invitație de a cumpăra sau vinde acțiuni emise de Fondul Proprietatea SA ("Fondul") sau de orice alt emitent de titluri de valoare menționat în prezentare sau pentru a iniția orice tip de tranzacție. Fondul, Administratorul Fondului sau delegatii acestuia nu pot fi considerați responsabili pentru nicio răspundere pentru orice pierdere care ar putea apărea din folosirea acestor informații. Mai mult, aceasta prezentare nu este și nu poate fi interpretată ca fiind o activitate de marketing a Fondului în sensul Directivei 2011/61/EU referitoare la administratorii de fonduri de investiții alternative ("DAFIA") în nici un stat membru din zona economică europeană. Orice persoană interesată să investească în Fond sau în orice alt titlu de valoare menționat în acest document trebuie să consulte prospectul de listare al emitentului respectiv și să se adreseze propriilor consilieri pe domeniul juridic, contabil și fiscal pentru a putea lua o hotărâre independentă asupra oportunității și consecințelor unei investiții în aceste titluri de valoare. Prospectul Fondului conține informații importante privind riscul potențial pe care îl implică o astfel de investiție, informații care nu sunt incluse în această prezentare. Citiți prospectul înainte de a investi în Fond. Prospectul, cel mai recent raport anual, semi-anual și trimestrial pot fi găsite pe pagina de internet a Fondului www.fondulproprietatea.ro. Distribuția acestei prezentări în anumite jurisdicții poate fi restricționată prin lege, iar persoanele care intră în posesia acestei prezentări trebuie să se informeze asupra acestui lucru și să se supună acestor restricții și limitări. Fondul, Administratorul Fondului sau delegatii acestuia nu pot fi considerați responsabili față de orice altă persoană în legătură cu distribuția sau deținerea acestei prezentări în sau din orice jurisdicție. Acțiunile emise de Fond nu au fost și nu vor fi înregistrate conform legii US Securities Act din 1933, cu modificările ulterioare sau la nicio autoritate pentru valorile mobiliare din orice stat sau teritoriu aflate sub jurisdicția Statelor Unite ale Americii. Acțiunile Fondului nu pot fi oferite, vândute sau transmise în Statele Unite ale Americii sau către cetățeni americani sau cu domiciliul în Statele Unite ale Americii.

Informațiile conținute în această prezentare sunt la data curentă, cu excepția cazurilor unde este specificat altfel și nu reprezintă o analiză completă a fiecărui aspect material privind piața, sectorul industrial, titlul de valoare sau portofoliul. Declarațiile sau faptele citate de Administratorul Fondului au fost obținute din surse considerate de încredere, dar nu există nicio garanție, reprezentare sau asigurare privind gradul de completitudine sau acuratețea acestor informații și Fondul, Administratorul Fondului sau delegatii acestuia nu pot fi considerați responsabili în legătură cu acestea. Mai mult, nu ne asumăm responsabilitatea actualizării oricărui fapt sau presupunere conținute în acest document. Deoarece piața și condițiile economice pot suferi schimbări rapide, opiniile expuse sunt valabile numai la data acestei prezentări. Orice declarații anticipative sunt bazate pe anumite presupuneri; evenimentele efective sunt dificil de prezis și nu sunt în controlul autorului, de aceea evenimentele efective pot fi diferite de cele prevăzute. Referințele la anumite titluri de valoare sunt doar cu scopul limitat de a ilustra condițiile economice și de piață generale, așa cum există la data prezentării și nu reprezintă recomandări de a cumpăra sau vinde un titlu de valoare sau o indicație privind deținerea autorului sau a oricărui cont administrat de acesta. Opiniile Administratorului Fondului și ale delegaților acestuia au singura intenție de a oferi o viziune asupra modului Administratorului Fondului de a analiza titlurile de valoare și nu reprezintă o recomandare sau o îndrumare individuală pentru niciun titlu de valoare în mod special sau strategie ori produs de investiții. Nicio informație cuprinsă în această prezentare nu poate fi considerată, sub nici o circumstanță, ca fiind o informație pusă la dispoziție în conformitate cu articolul 23 din DAFIA astfel cum a fost transpusă în articolul 22 din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative.

Prețul acțiunilor și veniturile provenite din acestea pot crește sau scădea iar dumneavoastră puteți pierde o parte sau tot capitalul investit. Performanțele anterioare ale unui fond nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Fluctuațiile de curs valutare pot afecta valoarea investițiilor în străinătate. Toate investițiile sunt supuse anumitor riscuri. În general, investițiile care oferă un randament potențial mai mare sunt însoțite de un grad mai mare al riscului. Acțiunile și titlurile de valoare care reprezintă o deținere într-o companie au înregistrat o performanță superioară altor clase de active pe termen lung, dar acestea au tendința de a fluctua mai mult pe perioade scurte de timp. Companiile mici sau relativ noi pot fi mai sensibile la schimbările condițiilor economice din cauza unor factori precum veniturile relativ scăzute, liniile de producție limitate și o cotă de piață mică. Acțiunile companiilor mici au prezentat istoric o volatilitate a prețului mai mare decât cea a companiilor mari, în special pe termen scurt. Potențialul de creștere semnificativ oferit de piețele emergente rămâne însoțit de un risc mai mare comparativ cu cel aferent piețelor dezvoltate, incluzând riscul legat de volatilitatea pieței și a cursului valutar, de evoluțiile adverse sociale și politice, de mărirea relativ mică și lichiditatea redusă înregistrate pe aceste piețe.

Sediul social al Fondului este în București, str. Buzești nr. 78-80, etajul 7, Sector 1, cod poștal 011017. Codul de Identificare Fiscală al Fondului este 18253260 iar numărul de înregistrare la Registrul Comerțului este J40/21901/2005. Capitalul social subscris este 9.320.973.180,85 lei, iar capitalul social vărsat este 9.011.732.683,35 lei.

Începând cu data de 1 aprilie 2016, în vedere conformării la DAFIA, implementată în legislația românească prin Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative și Regulamentul 10/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Fondul Proprietatea SA este considerat a fi un fond de investiții alternative și este administrat de Franklin Templeton Investment Services S.À R.L. ("FTIS"), o societate cu răspundere limitată, calificată ca un administrator de fond de investiții alternative potrivit articolului 5 din Legea din Luxembourg din 12 iulie 2013 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, autorizată de Commission de Surveillance du Secteur Financier sub nr. A00000154/21 noiembrie 2013, care are sediul social în Luxembourg, rue Albert Borschette nr. 8A, cod L-1246, înregistrată la Registrul Comerțului din Luxembourg sub numărul B 36.979, înregistrată la Autoritatea de Supraveghere Financiară din România ("ASF") sun numărul PJM07.1AFIASMDLUX0037/10 martie 2016.

Această prezentare este realizată de Franklin Templeton Investment Management Limited ("FTIML"), înregistrată la ASF cu nr. PJM01SFIM/400005/14 septembrie 2009, autorizată și reglementată în Marea Britanie de către Financial Conduct Authority cu Numărul de Registru 121779, înregistrată ca echivalent străin al unui consilier de investiții la US Securities Exchange Commission, activând prin sucursala sa din România care are sediul în București, str. Buzești nr. 78-80, etajele 7-8, Sector 1, cod poștal 011017

Informații referitoare la Fond



Detaliile Fondului la 31 august 2016¹

	RON	USD
VAN	12,04 mld	3,01 mld ²
VAN/Acțiune	1,1674	0,2923 ²
Preț/Acțiune	0,7940	0,1988 ²
Preț/GDR	41,54	10,40 ²
Capitalizare bursieră la 10 octombrie 2016 ³	7,82 mld	1,93 mld
Discount / Acțiune la 10 octombrie 2016		30,96%
Discount / GDR la 10 octombrie 2016		28,65%
Număr de acțiuni emise ⁴		10.965.850.801
Număr de acțiuni plătite ⁴		10.602.038.451
Număr de acțiuni plătite excluzând Acțiunile de trezorerie ³		9.699.172.919

Obiectiv investițional

Maximizarea returnărilor și creșterea valorii activelor pe acțiune prin investiții realizate, în general, în acțiuni românești și valori mobiliare.

Sursa: BVB, Raport lunar FP la 31 august 2016.

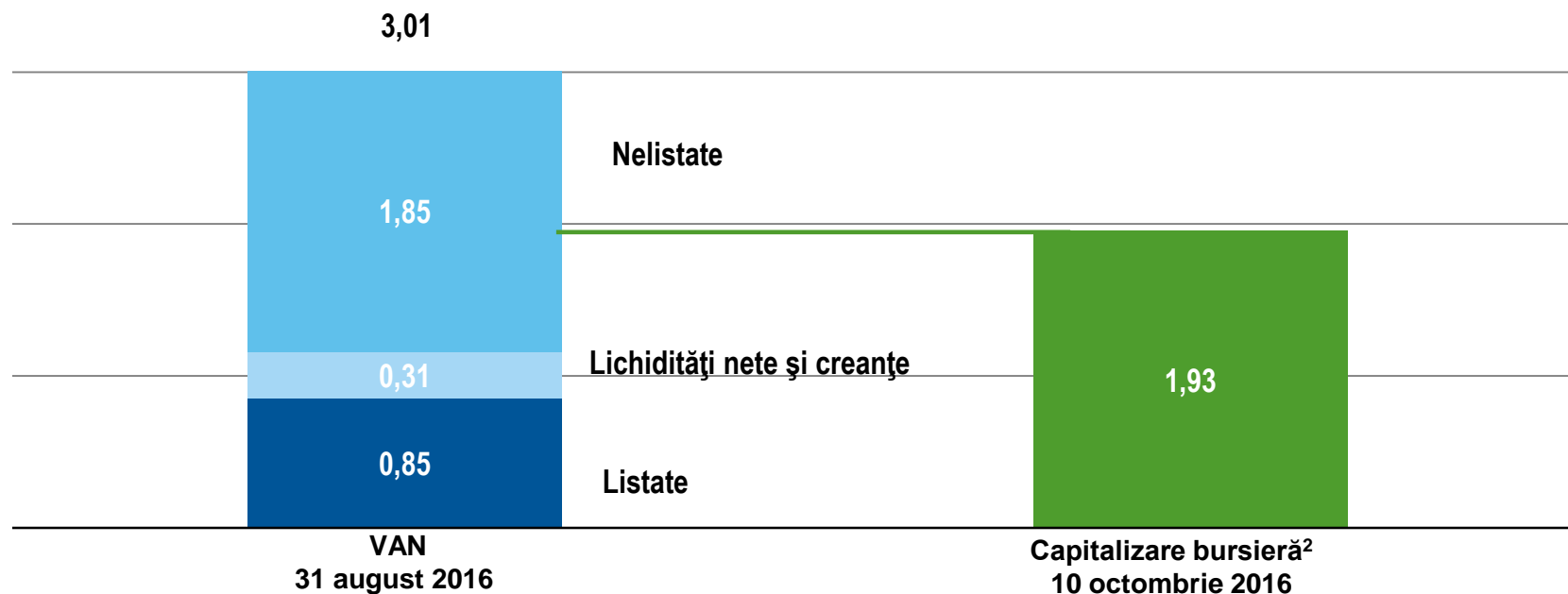
1. Pe baza metodologiei reglementatorului local.

2. Calcul realizat folosind cursul de schimb BNR USD/RON la data de 31 august 2016.

3. Excluzând Acțiunile de trezorerie și numărul echivalent de acțiuni corespunzătoare GDR-urilor, răscumpărate până la data de 7 octombrie 2016.

4. La data de 10 octombrie 2016.

VAN vs. Capitalizarea bursieră (mld. USD)¹



	BVB	LSE
Discount ³	30,96%	38,65%
Valoarea medie zilnică tranzacționată (USD)	1,80 mil. ⁴	0,88 mil. ⁵

1. Sursa: BVB, Raportul FP VAN la data de 31 august 2016.

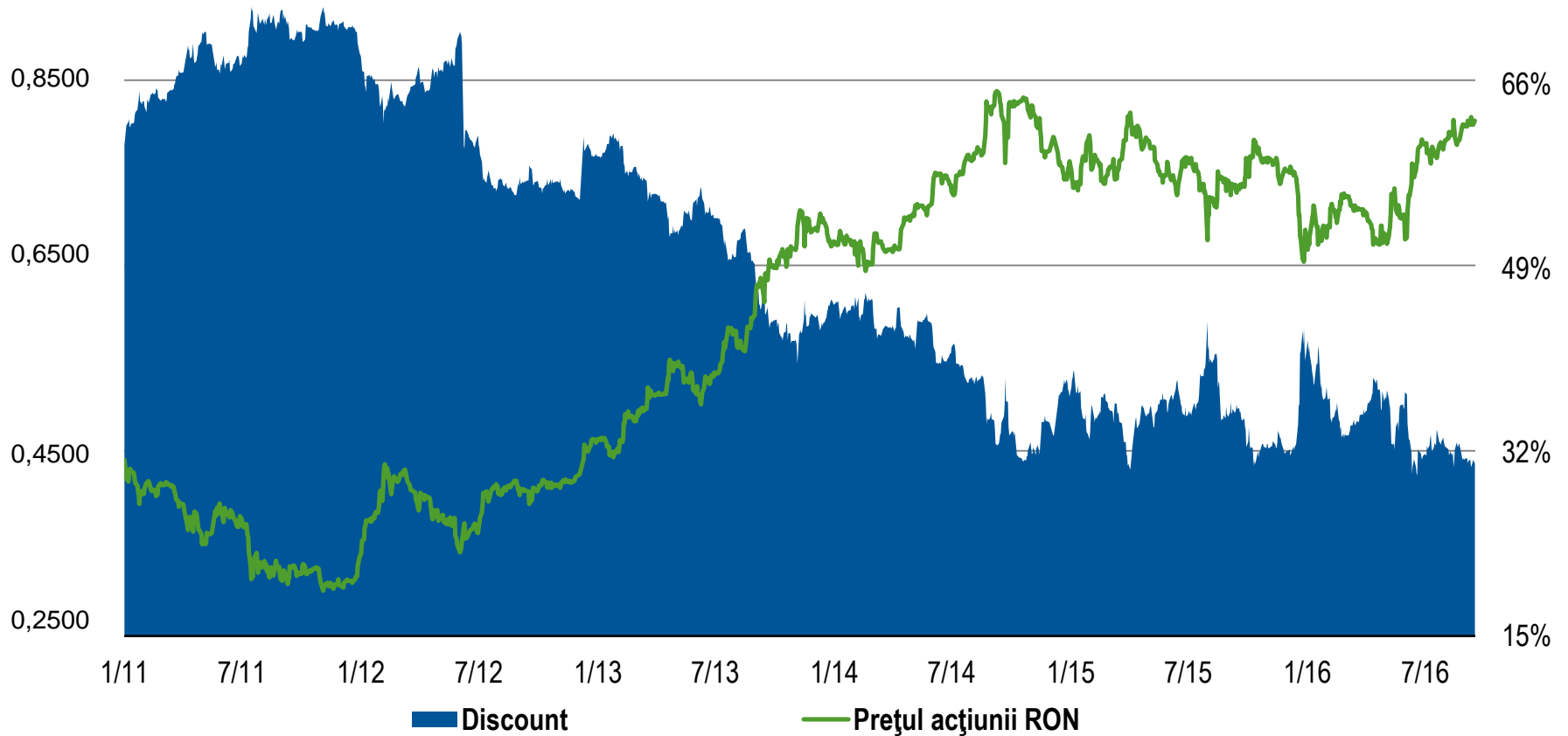
2. Pe baza prețului de pe BVB – excluzând Acțiunile de trezorerie răscumpărate la data de 7 octombrie 2016.

3. La data de 6 octombrie 2016. Notă: Discountul este calculat folosind cel mai recent publicat VAN disponibil pentru ziua efectuării calculului.

4. Sursa: BVB, pentru perioada 4 ianuarie – 10 octombrie 2016.

5. Sursa: LSE, pentru perioada 4 ianuarie – 10 octombrie 2016.

Prețul acțiunii FP¹ (RON) și Discountul (%)

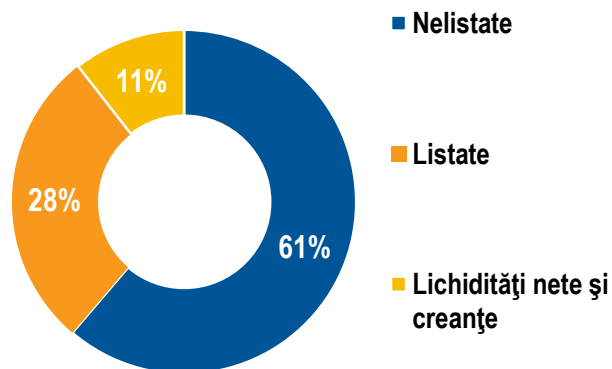


1. Sursa: BVB, Bloomberg, pentru perioada 25 ianuarie 2011 – 10 octombrie 2016.

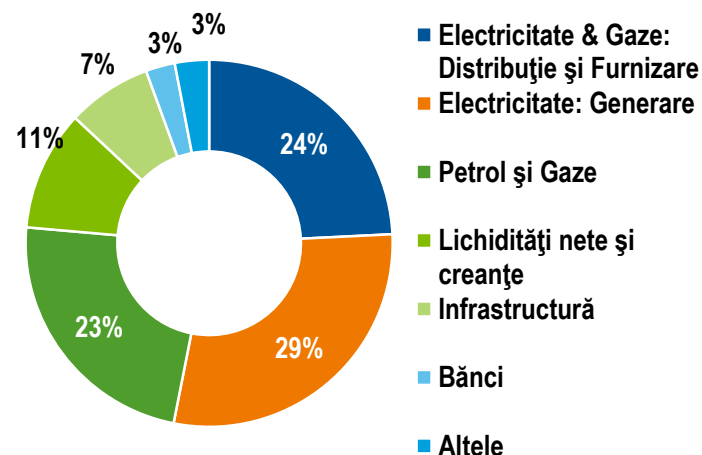
Portofoliu



Listate vs Nelistate
la 31 august 2016



Sector
la 31 august 2016



- La 31 august 2016, portofoliul includea dețineri în 45 de companii (13 listate și 32 nelistate)
- Lichiditățile nete și creanțele la 31 august 2016 a fost de 318,3 mil. USD
- Administratorul Fondului a contractat o linie de credit de tip revolving pentru o sumă maximă angajantă de 1 miliard RON, de la BRD - Groupe Societe Generale SA.. Linia de credit va fi folosită în principal pentru acțiuni corporative, inclusiv răscumpărările de acțiuni, dar excluzând investițiile și înlocuiește aranjamentul financiar anterior agreat între Fond și Citibank Europe Plc, care s-a terminat în data de 8 iulie 2016.

Sursa: Raportul lunar FP la data de 31 august 2016.

Cele mai importante dețineri după VAN

Compania din portofoliu	Status	Aționar majoritar	% Dețineri ¹	VAN la 31 august 2016 (mil USD)	% în VAN la 31 august 2016
Hidroelectrică SA	Nelistată	Statul Român	19,9%	818,37	27,15
OMV Petrom SA	Listată	OMV	19,0%	689,50	22,87
CN Aeroporturi București	Nelistată	Statul Român	20,0%	158,34	5,25
ENEL Distribuție Banat	Nelistată	Grupul Enel	24,1%	156,21	5,18
ENEL Distribuție Muntenia	Nelistată	Grupul Enel	12,0%	114,01	3,78
Engie România ²	Nelistată	Engie	12,0%	111,68	3,70
ENEL Distribuție Dobrogea	Nelistată	Grupul Enel	24,1%	100,44	3,33
BRD Groupe Societe Generale	Listată	Grupul Societe Generale	3,6%	72,39	2,40
Electrică Distribuție Muntenia Nord	Nelistată	Electrică	22,0%	63,56	2,11
Electrică Distribuție Transilvania Sud	Nelistată	Electrică	22,0%	55,65	1,85
Top 10 Dețineri din portofoliu				2.340,15	77,62
VAN				3.014,30	100,00
VAN pe acțiune (USD)				0,2923	

Notă: Valori în USD calculate folosind cursul de schimb BNR USD/RON de la data de 31 august 2016.

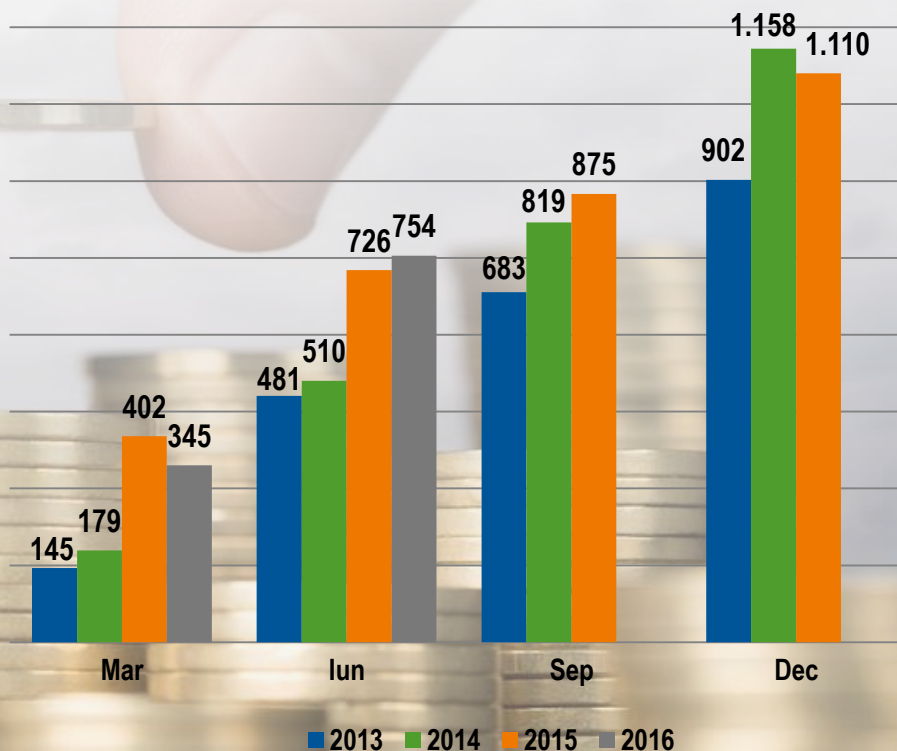
Sursa: Raport lunar FP la 31 august 2016.

1. Pe baza Situației Detaliată a Investițiilor FP la data de 30 iunie 2016.

2. Fosta GDF Suez Energy România.

- În data de 21 iunie 2016 compania a ieșit din procedura de insolvență prin decizia judecătorului sindic.
- Compania este condusă de un Consiliu de supraveghere interimar, compus din 7 membri și de către un Directorat interimar, compus din 3 membri.
- Selecția Consiliului de Supraveghere și a Directoratului în baza prevederilor Legii 111/2016 vor urma.
- Litigiile în derulare vor fi rezolvate în afara procedurii de insolvență de către Curtea de Apel (Instanța finală) începând cu această toamnă.
- Pregătirile privind listarea sunt în derulare, conduse de Morgan Stanley și Raiffeisen.
- Deși nivelul producției a scăzut cu 10% de la an la an în prima jumătate a anului 2016 (9,2 TWh vs. 10,2 TWh), profitul brut al companiei a crescut cu 4% (754 mil RON vs. 725 mil RON).

Profit brut cumulat (mil. RON)



Sursa: Rapoarte anuale și situații financiare Hidroelectrica 2009 – 2015, comunicate de presă lunare ale Hidroelectrica.

OMV Petrom – Vânzare Parțială

Tipul tranzacției	Ofertă publică secundară pentru acțiuni și certificate de depozit globale reprezentând dețineri ale acțiunilor existente ale Companiei ("GDR-uri")
Bursele de listare	BVB pentru acțiunile ordinare LSE pentru GDR-uri
Valoarea ofertei	Până la 3.641.100.108 acțiuni reprezentând 6,43% din capitalul social al OMV Petrom sub formă de acțiuni și GDR-uri, cu un GDR reprezentând o deținere de 150 de acțiuni
Prețul maxim	0,244 RON pe acțiune și 9,16 USD pe GDR
Perioada de subscriere	6 - 13 octombrie 2016
Deținerea FP la 31 august 2016	19% din capitalul social emis
% VAN FP la 31 august 2016	22,87%
Perioada de lock-up	360 zile
Managerii tranzacției	Goldman Sachs International ca Sole Global Coordinator și Joint Bookrunner Banca Comercială Română, Erste Group și WOOD & Company Joint Bookrunners

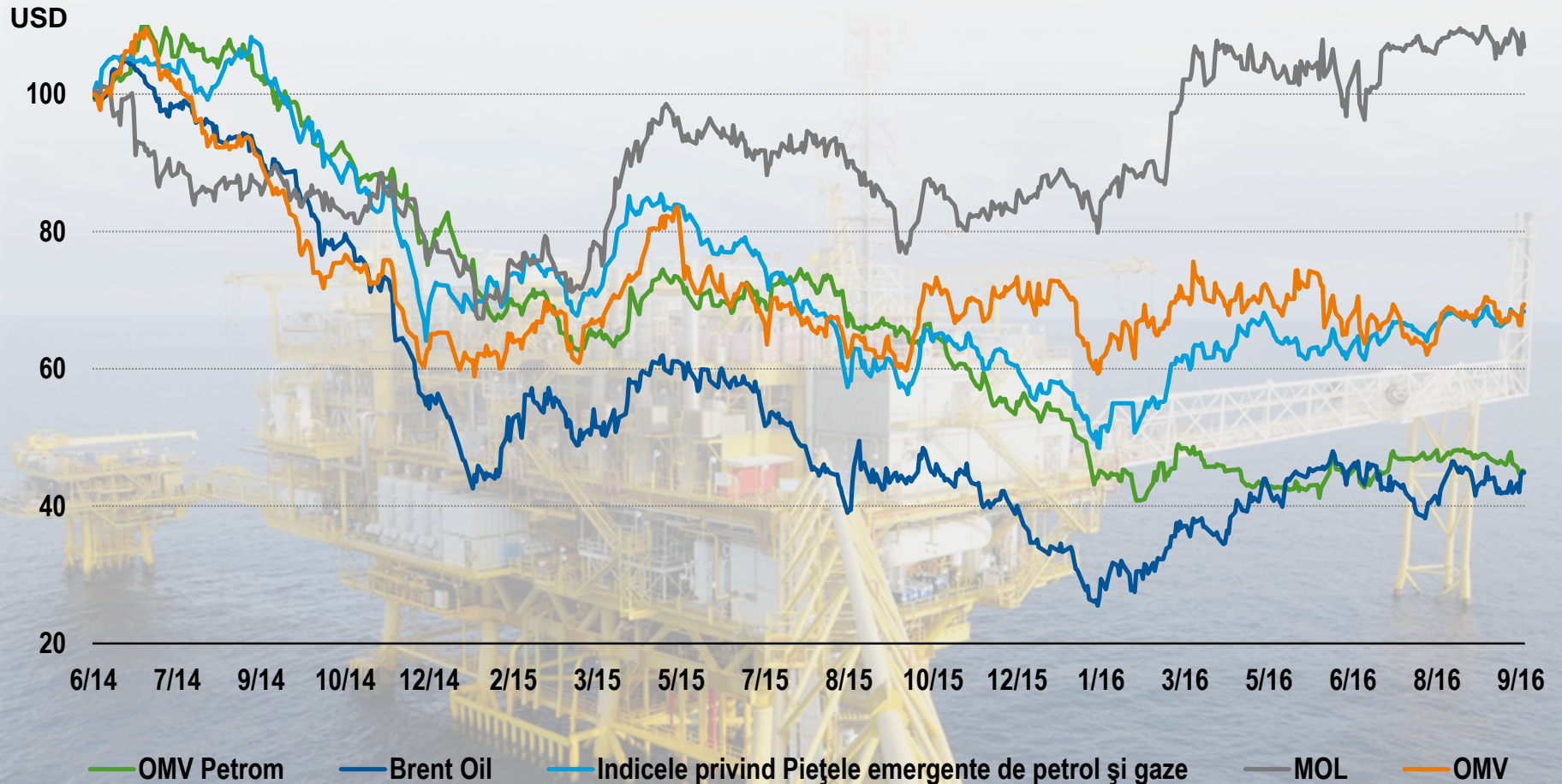
Sursa: Raportul curent al Managerului de Investiții.

OMV Petrom Vânzare Parțială – Argumente

- Expunerea mare pe OMV Petrom (23% din VAN)
- Lichiditatea de piață scăzută a acțiunilor OMV Petrom pe BVB
- Cerințe de numerar determinate de Politica de Investiții
- Anunțul anterior privind o potențială reducere a deținerii FP în OMV Petrom sub 15%
- Condiții optime de piață cu o volatilitate a pieței limitată

OMV Petrom – Performanța Prețului pe Acțiune

FONDUL
PROPRIETATEA



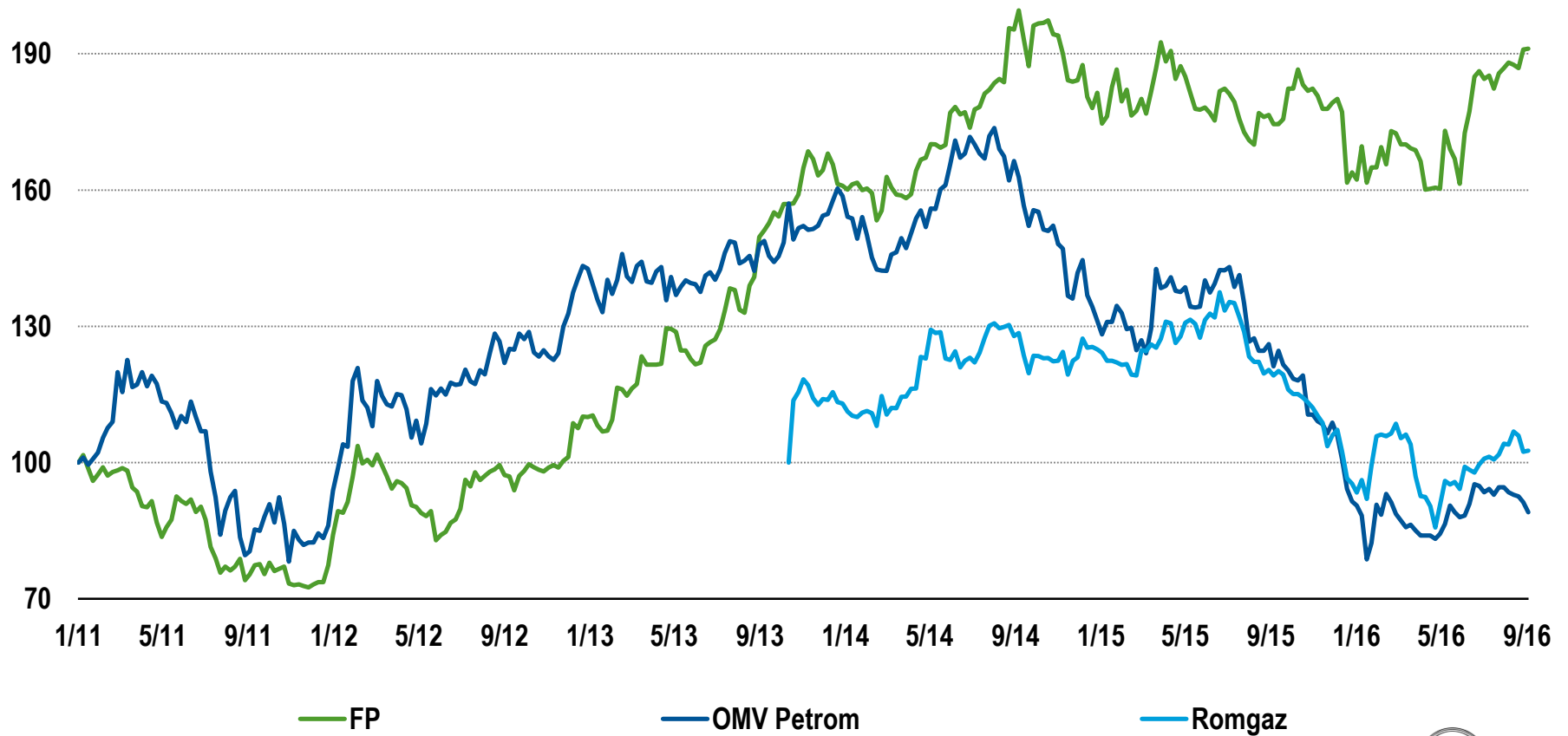
Sursa: Bloomberg, la 30 septembrie 2016.



This material is intended solely for the recipient and should not be reproduced, copied or re-transmitted. Not for public use.

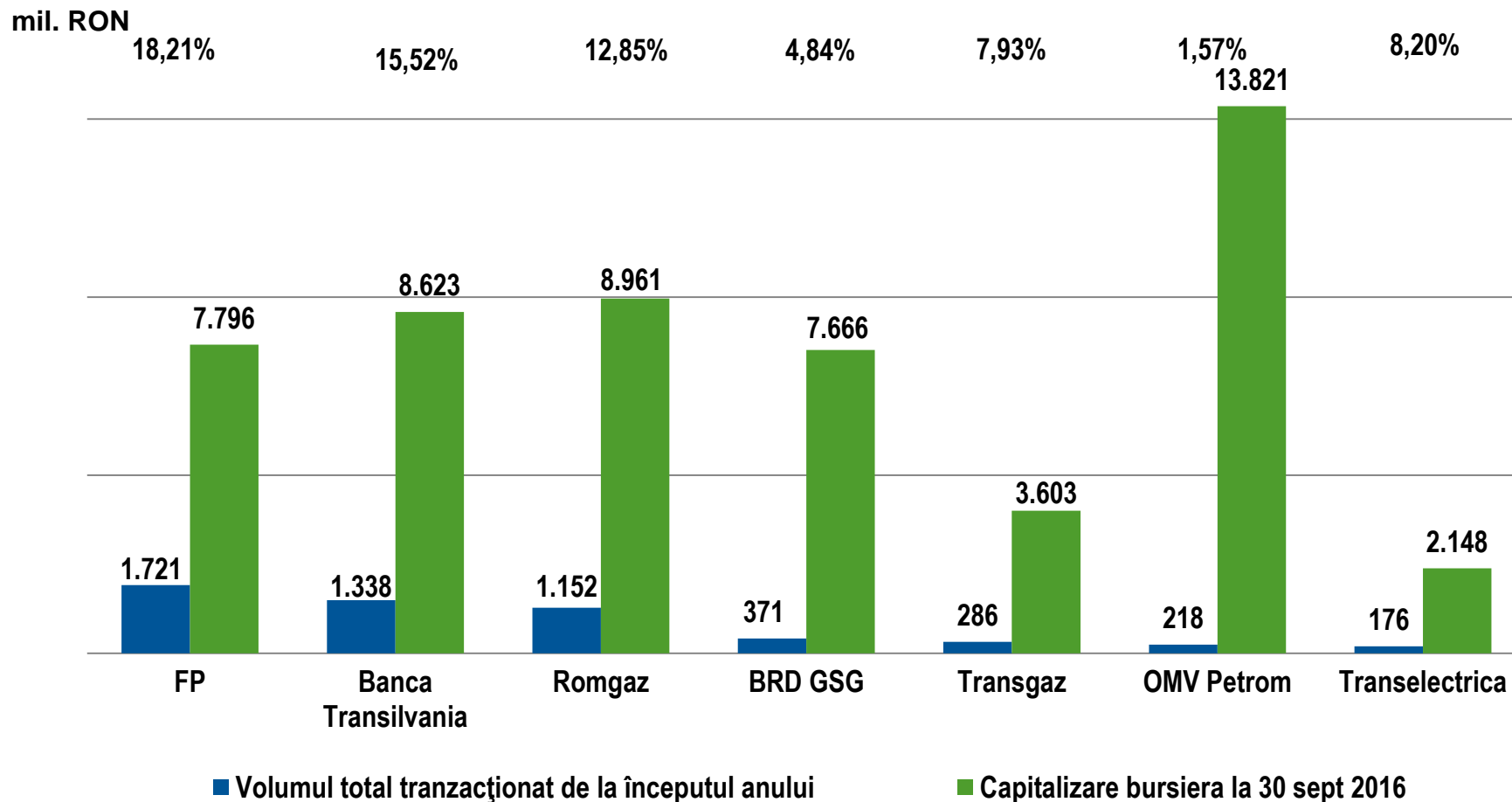
Evoluția Prețurilor Acțiunilor FP vs. Petrom și Romgaz

USD



Sursa: Bloomberg, la 30 septembrie 2016.

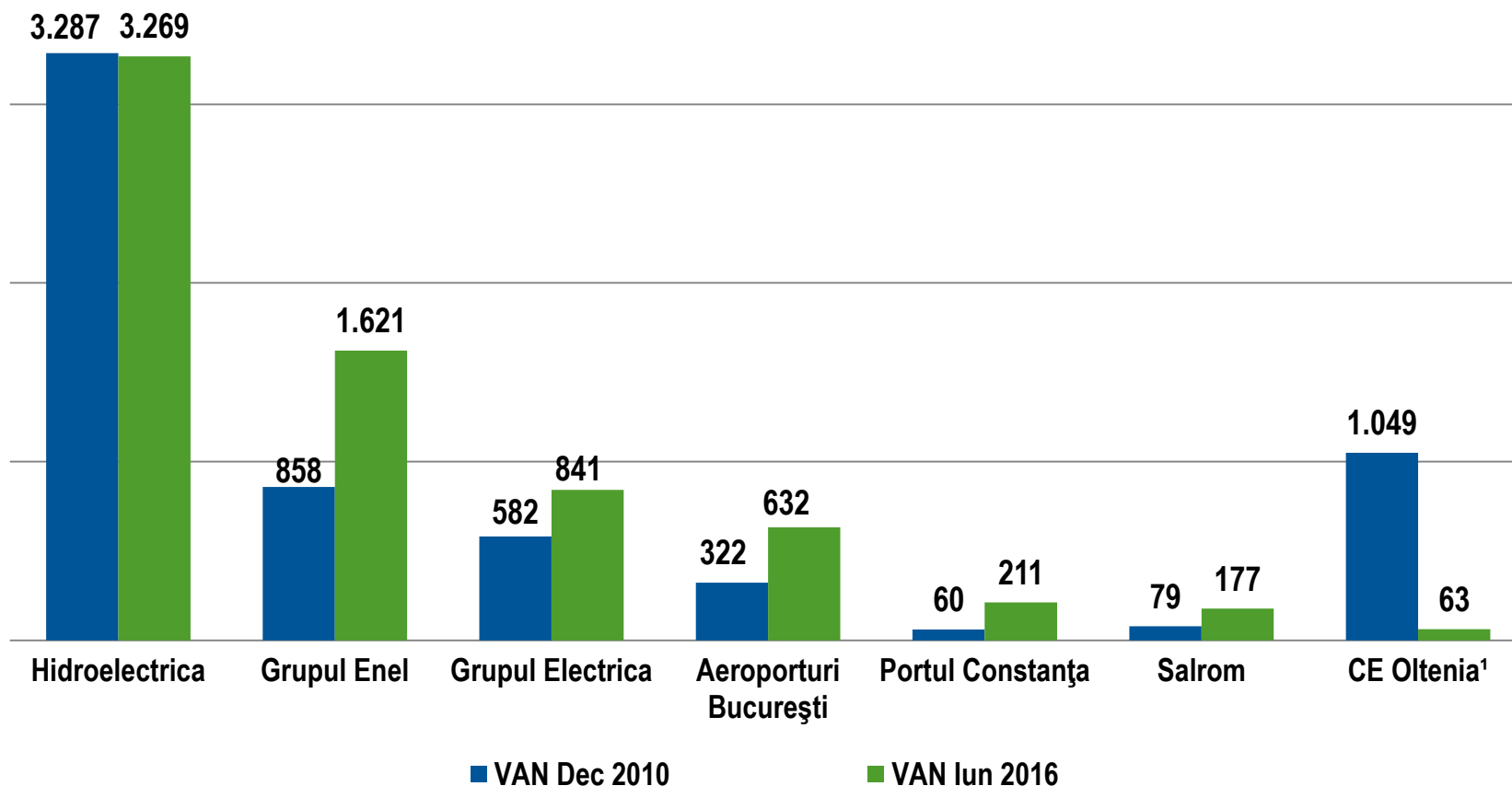
OMV Petrom – Lichiditate foarte scăzută vs. Capitalizarea de piață



Sursa: BVB.

Cele mai mari dețineri nelistate – Schimbări ale valorilor VAN

mil. RON



Sursa: Situația Detaliată a Investițiilor FP.

1. Creată în mai 2012 prin fuzionarea CE Craiova SA, CE Rovinari SA, CE Turceni SA și SNLO.

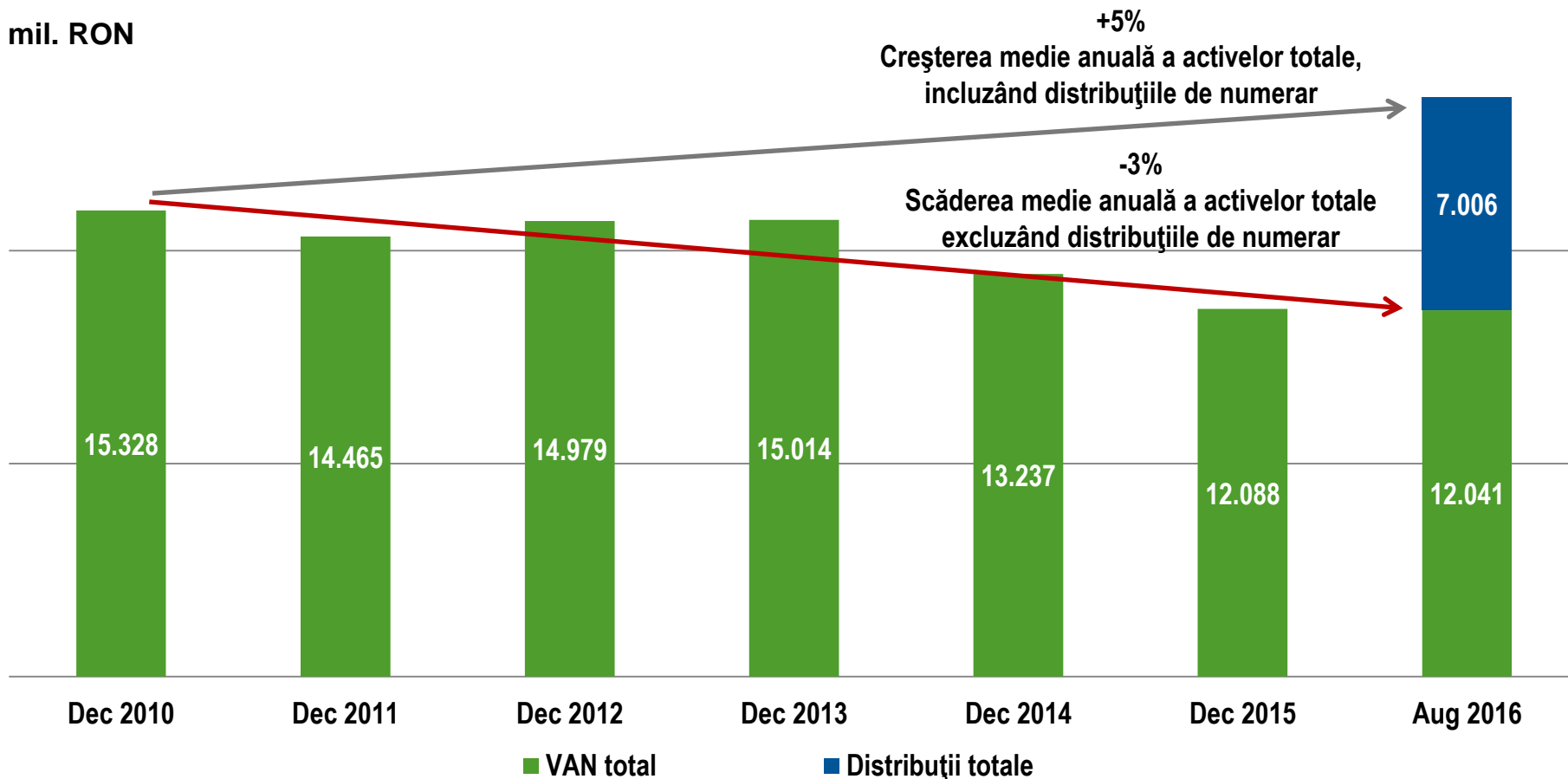
Acțiuni Corporative



Scăderea anuală a Activelor totale: 3%.

Distribuțiile totale reprezintă aproape 50% din VAN-ul la decembrie 2010

mil. RON

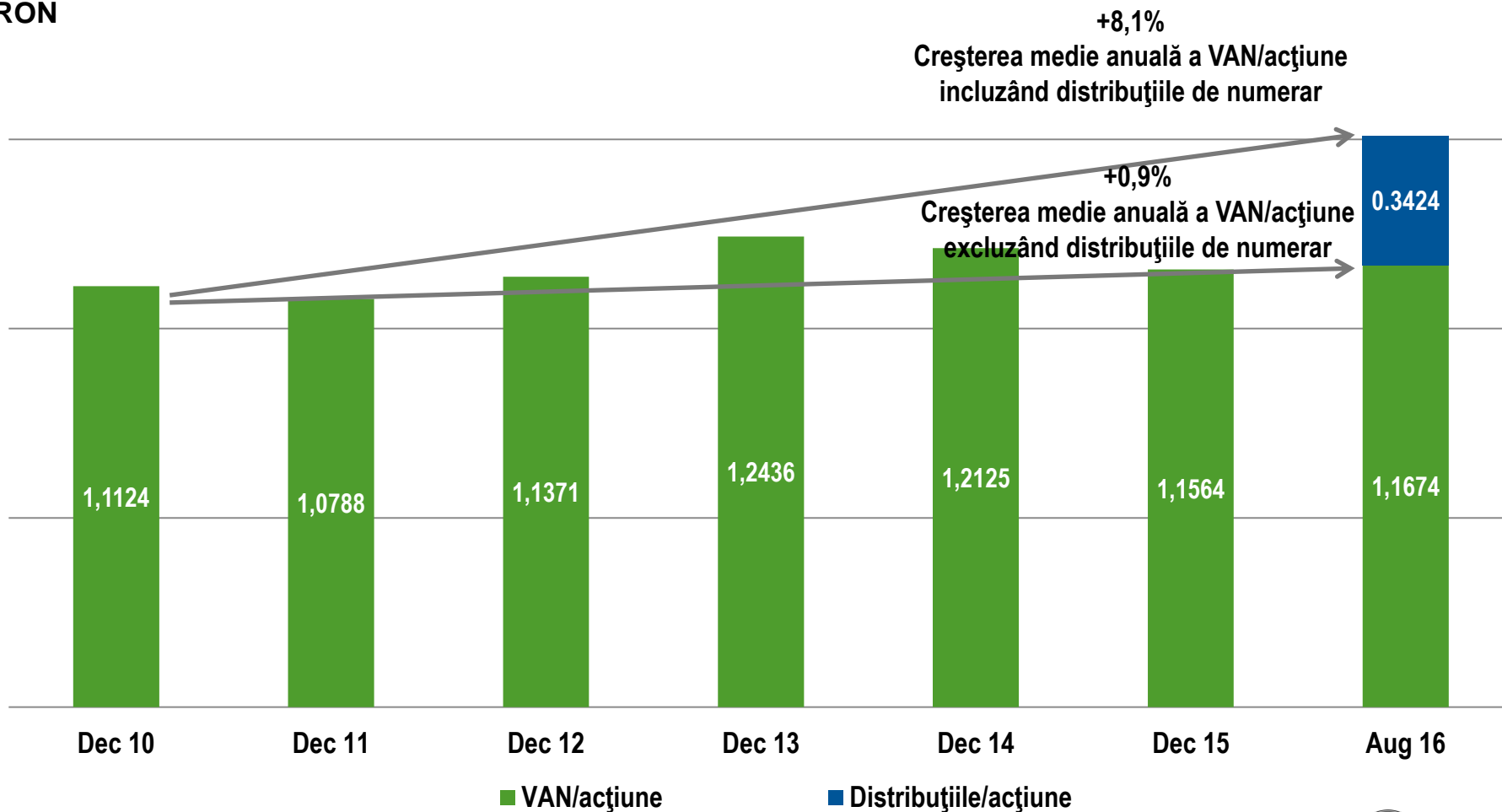


Notă: Scăderea medie anuală a activelor totale de 3% include distribuțiile totale realizate de Managerul de Investiții prin răscumpărări și distribuții de numerar în valoare totală de 7,51 miliarde RON. Presupunând că această sumă ar fi rămas în Fond, valoarea totală a activelor ar fi crescut cu 5% anual.

Sursa: Rapoarte VAN FP, Rapoarte anuale FP.

Evoluția pozitivă a VAN/acțiune incluzând distribuțiile de numerar: +28,4%

RON

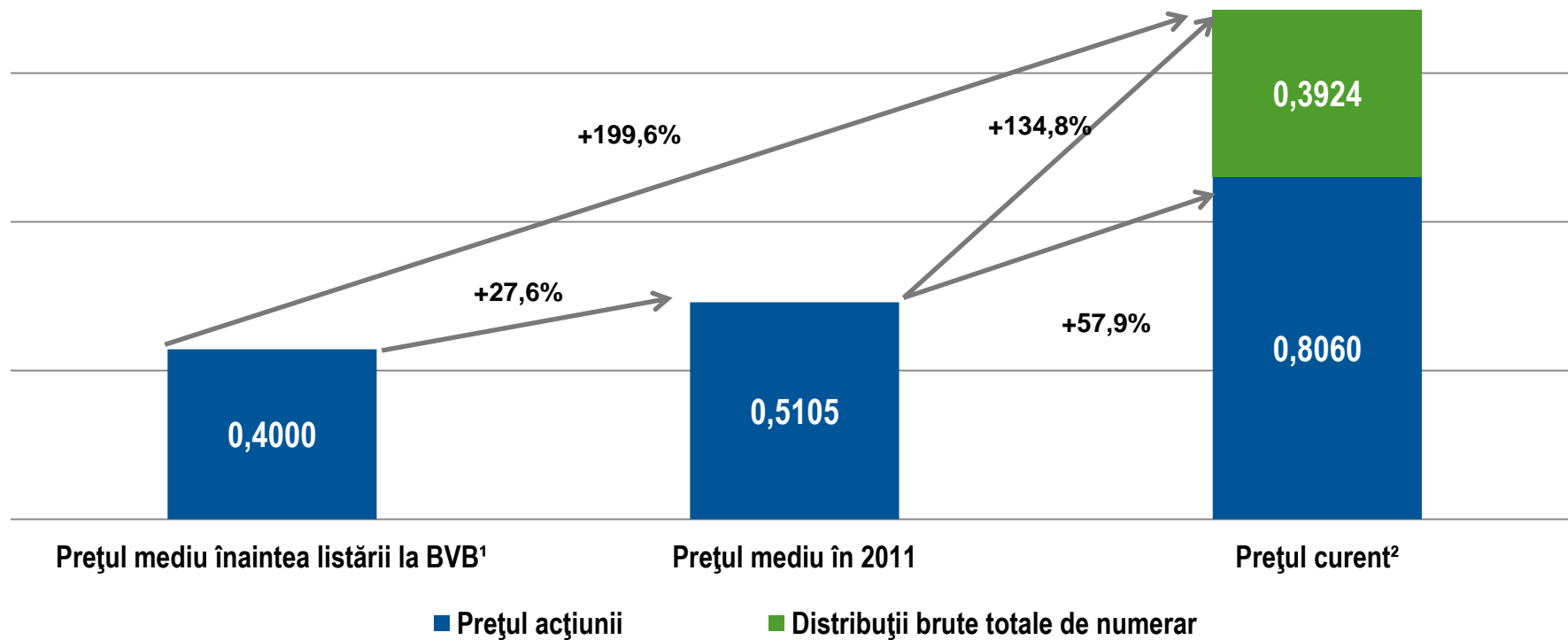


Notă: Creșterea medie anuală de 0,9% eclude distribuțiile de numerar realizate de Managerul de Investiții. Incluzând distribuțiile de numerar, creșterea medie anuală a VAN/acțiune a fost de 8,1%

Sursa: Rapoarte VAN FP și rapoarte anuale FP.

Randamentul Acționarului

RON



Sursa: BVB.

1. Sursa: raportul Intercapital Invest din ianuarie 2011, articole de presă.

2. La data de 10 octombrie 2016.

Performanța VAN-ului, Prețului pe acțiune și a GDR-ului

Performanța cumulată (RON)

	2011	2012	2013	2014	2015	S1 2016	De la începutul anului ¹	De la începutul calculului performanței ¹
VAN	(0,47)%	8,91%	13,29%	1,39%	(0,60)%	3,53%	5,60%	30,71%
Prețul pe acțiune	(30,32)%	38,30%	61,34%	14,53%	(4,06)%	(4,21)%	4,77%	78,99%
GDR	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	(3,05)%	7,35%	2,92%

Discount-ul mediu anual

2011	2012	2013	2014	2015	De la începutul anului ²	Discount / Acțiune curent ³	Discount / GDR curent ³
55,67%	50,09%	40,74%	30,87%	29,12%	32,42%	30,96%	28,65%

Sursa: BVB, LSE, Bloomberg, rapoartele VAN FP.

Notă: Discountul este calculat pe baza celui mai recent publicat VAN disponibil pentru ziua efectuării calculului.

Data de început pentru calculul performanței este pentru VAN 31 decembrie 2010, pentru Prețul pe acțiune 25 ianuarie 2011, iar pentru GDR-uri 29 aprilie 2015.

1. La data de 31 august 2016.

2. Pentru perioada: 4 ianuarie – 10 octombrie 2016.

3. La data de 10 octombrie 2016.



Distribuții către Acționari

Distribuții de numerar către acționari (RON)

	Anul financiar	Plătită în	Distribuția brută pe acțiune	Distribuția netă pe acțiune ¹	% Modificare față de anul precedent	Distribuția netă pe acțiune Dacă Fondul ar fi plătit Dividende
Dividend	2008-2009 (cumulat)	2010	0,08160	0,06854	-	0,06854
Dividend	2010	2011	0,03141	0,02638	-	0,02638
Dividend	2011	2012	0,03854	0,03237	+22,71%	0,03237
Dividend	2012	2013	0,04089	0,03435	+6,12%	0,03435
Returnare de capital	-	2014	0,05000	0,05000	+45,56%	0,04200
Returnare de capital	-	2015	0,05000	0,05000	-	0,04200
Returnare de capital	-	2016	0,05000	0,05000	-	0,04750
Distribuție specială	-	2017	0,05000	0,05000	-	0,04475 ²
Total			0,39244	0,36164		0,33789

Sursa: Managerul de Investiții

1. Notă: Valori rezultate după aplicarea taxei pe dividende de 16% valorii distribuției brute pe acțiune. În cazul în care acționarul a furnizat un certificat de rezidență fiscală dintr-o jurisdicție unde taxa pe dividende a fost mai mică de 16%, rata mai mică a fost aplicată. Scutirea de taxă este aplicată anumitor categorii de acționari conform legislației fiscale în vigoare. Pe baza înțelegerii noastre din acest moment a legislației fiscale din România, nicio taxă pe dividende nu va fi aplicată distribuției de capital. Din cauza incertitudinilor legii fiscale din România, nu putem garanta că tratamentul fiscal nu se va modifica în viitor.

2. Aplicabilă doar acționarilor persoane fizice.

Actualizarea Politicii Anuale de Distribuție de Numerar

- În absența unor condiții de piață sau circumstanțe excepționale și sub rezerva oricăror restricții datorate reglementărilor legale sau fiscale din România și sub rezerva disponibilităților de finanțare, Administratorul de Investiții al Fondului intenționează să recomande o distribuție de numerar pentru fiecare an financiar echivalentă cu 100% din suma dintre (i) veniturile din dividende ale Fondului de la societățile din portofoliu (ii) și dobânzile aferente lichidităților, (iii) minus cheltuieli și impozite și (iv) minus repartizările obligatorii la rezerve conform reglementărilor în vigoare, în fiecare caz pentru anul respectiv, dar nu mai puțin de **0,05 RON / acțiune**.
- Distribuțiile de numerar urmează a fi plătite acționarilor prin intermediul unei returnări de capital (prin reducerea valorii nominale a acțiunii) și / sau sub forma dividendelor, în fiecare caz sub rezerva oricăror restricții datorate reglementărilor legale sau fiscale din România.
- În cazul distribuțiilor de dividende (acolo unde este permis de legislația aplicabilă), suma distribuită va fi determinată pe baza informațiilor financiare auditate.
- În cazul returnărilor de capital, suma distribuită va fi determinată drept cea mai bună estimare pe baza celor mai recente informații financiare disponibile managementului la data propunerii hotărârii.
- Acțiunile neplătite și acțiunile proprii deținute nu dau dreptul la distribuții de numerar.
- Politica privind Distribuțiile Anuale de Numerar nu limitează returnările suplimentare de numerar și răscumpărările de acțiuni proprii care vor putea fi recomandate de către Administratorul de Investiții al Fondului separat, sub rezerva disponibilității de finanțare și în funcție de nivelul de discount, în conformitate cu Declarația de Politică Investițională.

Distribuția Specială de Numerar

- În conformitate cu Politica privind investițiile, Managerul de Investiții a propus spre aprobarea acționarilor în cadrul AGA ce va avea loc în data de 31 octombrie 2016, aprobarea unei **distribuții speciale de 0,05 RON pe acțiune, suplimentară distribuției anuale de numerar.**
- Dacă va fi aprobată de acționari, **distribuția specială va fi plătită acționarilor începând cu 27 martie 2017.**
- Administratorul de Investiții intenționează să recomande acționarilor, în vederea aprobării, la începutul anului 2017, o distribuție de numerar anuală de cel puțin 0,05 RON/acțiune, ce urmează a fi plătită în luna iunie 2017, sub rezerva disponibilității de finanțare și a obținerii aprobărilor necesare, cât și în absența unor condiții de piață sau circumstanțe excepționale și sub rezerva oricăror restricții datorate reglementărilor legale sau fiscale din România.
- Propunerea distribuției speciale face parte din angajamentul Managerului de Investiții de a continua reducerea discountului față de VAN și este în concordanță cu Politica de distribuții de numerar a Fondului.

Programele de Răscumpărare

Program	Perioada	Status	Nr. acțiuni de răscumpărat / % din capitalul emis al Fondului	Preț mediu pe acțiune (RON/acțiune)	Broker	Anularea acțiunilor
Al șaselea	sep 2015 – sep 2016	Finalizat	891,8 mil./8,13%	0,8208	Wood & Co., Goldman Sachs Int.	Aprobare obținută pe 26 aprilie 2016 a anulării a 179,6 mil. acțiuni; Propunere spre aprobarea acționarilor pentru restul de acțiuni pe agenda AGA din 11 oct.
Al șaptelea	Început pe 29 sep 2016	5,42% finalizat	Max. 10% din capitalul social emis la data relevantă	0,8059 ¹	Wood & Co., Goldman Sachs Int.	-

1. La data de 7 octombrie 2016. Valoare estimată pe baza celor 11.095.477 acțiuni răscumpărate (11.095.477 acțiuni ordinare și 0 echivalent acțiuni ale GDR-urilor răscumpărate).

A Treia Ofertă Publică

Valoarea ofertei	575.000.000 shares (388.559.950 sub formă de acțiuni și 186.440.050 sub formă de GDR-uri)
Prețul de achiziție	0,8420 RON pe acțiune și echivalentul USD a 42,10 RON pe GDR
Perioada de subscriere	3 august – 7 septembrie 2016
Subscrieri totale	6.628.754.149 acțiuni, adică 1.152,83% din Ofertă (4.479.422.849 subscise sub forma de acțiuni și 2.149.331.300 sub formă de GDR-uri)
Metoda de alocare	Pro-rata
Indice de alocare	8,67%
Intermediar	WOOD & Company Financial Services a.s
Managerii tranzacției	Goldman Sachs International și WOOD & Company Financial Services a.s
Agentul de Ofertă pentru GDR-uri	Bank of New York Mellon

Data anunțului	Prețul Ofertei (RON/acțiune)	Prețul acțiunii FP înaintea anunțului (RON/acțiune)	Prima față de prețul acțiunii dinaintea anunțului (%)	Discountul prețului ofertei față de VAN de la 30 iunie 2016 (%)
5 iul 2016	0,8420	0,7380	14,09%	26,43%

Sursa: Raportul curent al Managerului de Investiții.

- Aprobarea reducerii capitalului social subscris al Fondul Proprietatea S.A. de la 9.168.314.116,70 RON la 8.562.968.634,10 RON, prin anularea unui număr de 712.171.156 acțiuni proprii achiziționate de Fondul Proprietatea S.A. în cadrul celui de-al șaselea program de răscumpărare.
- Aprobarea celui de al optulea program de răscumpărare răscumpăra acțiuni ale Fondul Proprietatea S.A., certificate de depozit având la bază acțiuni suport sau titluri de interes în legătură cu acțiuni ale Fondul Proprietatea S.A., prin răscumpărări zilnice de pe piața reglementată sau prin oferte publice, pentru un număr maxim care va fi determinat astfel încât numărul total de acțiuni proprii neanulate (achiziționate în cadrul acestui program și/sau în cadrul programelor anterioare) să nu depășească 10% din valoarea capitalului social subscris la data relevantă.
- Ratificarea și aprobarea tuturor hotărârilor AGEA și a tuturor actelor juridice, încheiate, adoptate și emise în numele Fondul Proprietatea S.A. prin administratorul său unic și/sau administratorul de fond de investiții alternative, între 6 septembrie 2010 și 10 octombrie 2016
- Aprobarea datelor de :
 - 1 noiembrie 2016 ca Ex – Date
 - 2 noiembrie 2016 ca Dată de Înregistrare

Anexă



OMV Petrom – Tranzacția Curentă vs. Valoarea Privatizării

Petrom	mil RON	Obs.
Valoarea la privatizare	8.885,5	Pe baza totalului plătit pentru 51% (atât acțiuni existente cât și creșterea de capital) suma plății reale din Situația fluxurilor de trezorerie, nedeclarate la data de 7 octombrie 2016
Dividende plătite (2004 – 2015)	9.758,3	
Capitalizare bursieră curentă	13.424,0	
Valoare curentă + Dividende	23.182,3	
Valoare creată	14.296,8	

Vânzarea FP (6,4%)	mil. RON	Obs.
Valoare la prețul privatizării	568,7	Suma totală primită *6,4%
Dividende primite	611,0	
Valoare la prețul curent (0,237/acțiune)	859,1	
Valoare curentă + Dividende	1.470,2	
% creștere vs. privatizare	158,5%	

Prețul petrolului(WTI)	Mil. RON	Obs.
23 iunie 2004	41,7	Ziua semnării contractului de privatizare
7 octombrie 2016	50,4	
% diferența	20,8%	

Sursa: Managerul de Investiții.

Simulare: Distribuție de Dividende vs Distribuție prin Returnare de capital

- Aceasta este o simulare și nu o propunere a Managerului de Investiții, realizată pentru a arăta impactul asupra capitalurilor proprii ale distribuțiilor prin Dividende, sau prin Returnare de capital
- Presupuneri pentru distribuții: 0,05 RON / acțiune
- Numărul total de acțiuni eligibile pentru distribuții la 30 iunie 2016: 10.313.668.344
- Valoarea distribuției de numerar: 515.683.417 RON

RON	Valoare la 30 iunie 2016 ¹	Scenariul 1		Scenariul 2	
		Distribuție de dividende ⁴	Sold ajustat la 30 iunie 2016 ³	Returnare de capital ⁴	Sold ajustat la 30 iunie 2016 ³
Capital social	9.320.973.181		9.320.973.181	-515.683.417)	8.805.289.764
Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	4.043.719.790		4.043.719.790		4.043.719.790
Alte rezerve	545.671.056		545.671.056		545.671.056
Acțiuni de trezorerie	-211.921.485		-211.921.485		-211.921.485
Profitul perioadei	540.746.514	-515.683.417	25.063.097		540.746.514
Rezultat raportat/ (Pierderi acumulate) ²	-2.473.157.472)		-2.473.157.472		-2.473.157.472
Capitaluri proprii totale	11.766.031.584	-515.683.417	11.250.348.167	-515.683.417	11.250.348.167

1. Conform raportării din situațiile financiare neauditate IFRS de la 30 iunie 2016. Notă: Dividendele nu pot fi distribuite în baza unor situații financiare neauditate, sau în baza unor situații financiare neaprobată de acționari.

2. Această simulare nu reflectă efectul acoperirii pierderilor contabile, propusă de Administratorul Fondului pe agenda AGA planificată pentru 31 octombrie 2016.

3. Simulare pe baza celor mai recente situații financiare IFRS neauditate. Înregistrările contabile reale și efectul asupra capitalului social sunt reflectate doar după ce toate aprobările necesare specifice fiecărui scenariu sunt obținute. De asemenea, înregistrările contabile de mai sus se referă doar la acțiunile eligibile pentru distribuție.

4. Suma distribuibilă este calculată în baza acțiunilor eligibile la 30 iunie 2016 și nu ia în considerare efectual potențial al oricăror schimbări ulterioare care pot apărea înainte ca acționarii să aprobe astfel de distribuții.

5. Calculat ca Număr total de acțiuni emise – Acțiunile neplătite – Acțiunile de trezorerie.

Impactul Acoperirii Pierderilor Contabile

Capitaluri proprii (mil. RON)	Valoare la 31 decembrie 2015 ¹	Acoperirea pierderilor contabile ²	Sold la 31 decembrie 2015 ajustat după acoperirea pierderilor contabile ³
Capital social	10.074.080.746	(2.317.038.572)	7.757.042.174
Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	4.232.810.400		4.232.810.400
Rezerve legale	243.735.507		243.735.507
Alte rezerve – din profiturile aferente anilor 2006 și 2007	120.299.556	(120.299.556)	-
Alte rezerve – câștig din anularea propriilor acțiuni	163.362.823	(35.819.344)	127.543.479
Acțiuni de trezorerie	(308.039.345)		(308.039.345)
Rezultat reportat / (Pierderi acumulate)	(2.473.157.472)	2.473.157.472	-
Total	12.053.092.215	-	12.053.092.215

- Pierderea contabilă poate fi acoperită folosind:
 - 156.118.900,08 RON din 'Alte rezerve' respectiv 120.299.556,29 RON reprezentând parte a profiturilor din anii 2006 și 2007 alocate rezervelor și o sumă de 35.819.343,79 RON parte din rezervele aferente câștigului obținut din anularea propriilor acțiuni și
 - 2.317.038.571,58 RON din capitalul înregistrat.
- Rezultă astfel o reducere a valorii nominale de la 0,85 RON la 0,62 RON pentru acoperirea pierderilor contabile și de la 0,62 RON la 0,57 pentru distribuția specială de numerar de 0,05 RON / acțiune

Sursa: Raport FP.

1. Conform raportării din situațiile financiare auditate IFRS la 31 decembrie 2015.
2. Conform recomandării Administratorului Fondului în Scenariul 2, detaliat în Materialul de prezentare întocmit pentru AGEA din 31 octombrie 2016.
3. Simulare realizată folosind cele mai recente situații financiare auditate (i.e. Modificările ulterioare în capitalurile proprii din timpul anului 2016 nu sunt incluse). Înregistrările contabile reale vor fi realizate după obținerea tuturor aprobărilor relevante.

Fondul Proprietatea
Premium Point
Strada Buzești, nr. 78-80, Sector 1
București, 011017
www.fondulproprietatea.ro



FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS