

Fondul Proprietatea – Adunarea Generală a Acționarilor

23 septembrie 2014



Limitarea 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 pozițiile personale ale prezentatorului. Conținutul acestei prezentări nu trebuie considerat consultanță de investiții, legală sau fiscală, sau ofertă de a cumpăra sau vinde acțiuni emise de Fondul Proprietatea SA ("Fondul") sau de orice alt emitent de titluri de valoare menționat în prezentare. Orice persoană interesată să investească în acțiuni emise de 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 juridici, contabili și fiscali 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 și semi-anual 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 sau Administratorul Fondului 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 și cele emise de companie nu au fost și nu vor fi înregistrate conform legii US Securities Act din 1933, cu modificările ulterioare, sau la nici o utoritate 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, sector industrial, titlu de valoare sau portofoliu. Declarațiile sau faptele citate de administratorul Fondului au fost obținute din surse considerate de încredere dar nu există nicio garanție privind gradul de completare sau acuratețea lor. 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 și nu reprezintă o recomandare de a cumpăra sau vinde un titlu de valoare, sau o indicație privind deținerea autorului sau a oricărui cont administrat de acesta. Opiniile managerului au singura intenție de a oferi o viziune asupra modului managerului de a analiza titlurile de valoare și nu reprezintă o recomandare sau o îndrumare individuală pentru niciun titlu de valoare în mod special, sau strategii ori produs de investiții.

Prețul acțiunilor și veniturile provenite din acțiuni pot crește sau scădea iar dumneavoastră puteți pierde o parte sau tot capitalul investit. Performanțele anterioare ale unui fond sau ale unei companii nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Fluctuațiile de curs valutar 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. Titlurile de valoare și acțiunile 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 volabilitate 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 mărimea relativ mică și lichiditatea redusă înregistrate pe aceste piețe.

Directiva Uniunii Europene privind Administratorii Fondurilor de Investiții Alternative nu a fost implementată în România și Fondul Proprietatea nu este considerat un fond de investiții alternativ. Cu toate acestea, această prezentare nu este folosită pentru nicio promovare directă / indirectă sau ofertă de acțiuni emise de Fondul Proprietatea.

Sediul social al Fondul Proprietatea SA este în București, str. Buzești, nr. 78-80, etajul 7, Sector 1, cod poștal 011017. Codul de Identificare Fiscală a Fondului Proprietatea (CIF) este 18253260 iar numărul de înregistrare la Registrul Comerțului este J40/21901/2005. Capitalul social subscris este 12.861.183.036,65 lei iar capitalul social vărsat este 12.515.559.963,70 lei. Această prezentare este realizată de Franklin Templeton Investment Management Limited ("FTIML"), înregistrată la ASF cu nr. PJR09SIIR/400006/18.08.2010, 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, iar sucursala din România este reglementată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Data: septembrie 2014.

Acest material este destinat exclusiv beneficiarului și nu trebuie reprodus, copiat sau retransmis. Nu este destinat publicului larg.

FONDUL
PROPRIETATEA



Informații despre Fond

FONDUL
PROPRIETATEA



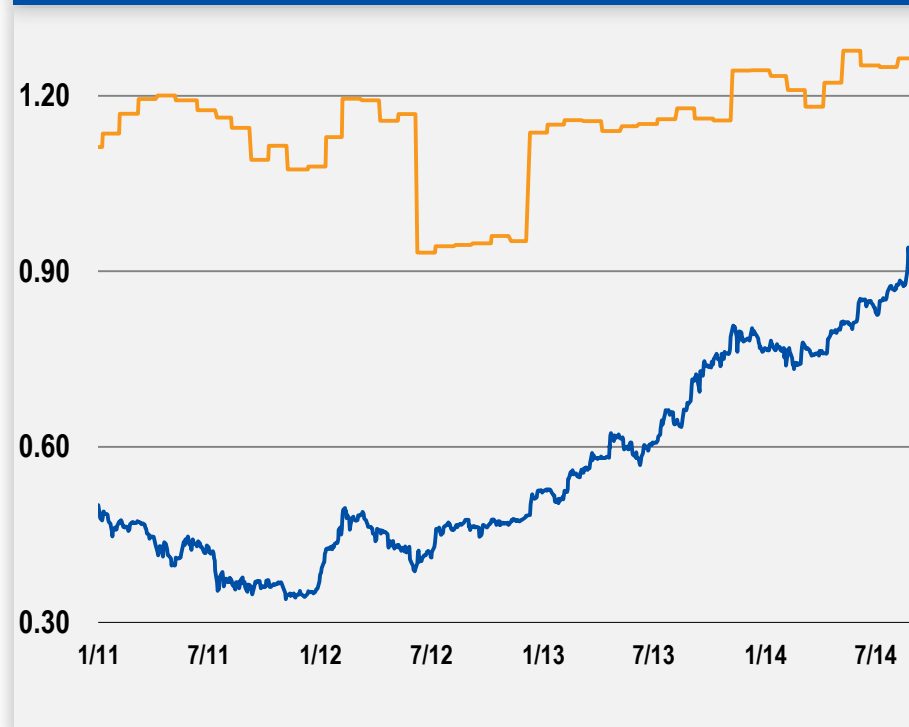
Fondul – Elemente Cheie

Detaliile Fondului la 29 august 2014 ¹	RON	EUR
VAN	14,94 bn	3,39 bn ²
VAN/Acțiune	1,2639	0,2864 ²
Preț/Acțiune ³	0,8770	0,1987
Discount ³	30,61%	30,61%
Număr de acțiuni emise	13.538.087.407	
Număr de acțiuni plătite	13.174.101.815	
Număr de acțiuni plătite exceptând Acțiunile de trezorerie ⁴	11.820.293.075	

Obiectiv investițional

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

Prețul acțiunii FP⁵ și VAN



■ VAN ■ Prețul acțiunii FP

1. Pa baza metodologiei reglementatorului local.

2. Calcul realizat pe baza cursului BNR EUR/RON din data de 29 august 2014.

3. La data de 29 august 2014. Calcul realizat pe baza cursului BNR EUR/RON din data de 29 august 2014.

4. La data de 23 iulie 2014.

5. Sursa: BVB, Bloomberg, până la data de 22 septembrie 2014.

Acest material este destinat exclusiv beneficiarului și nu trebuie reprodus, copiat sau retransmis. Nu este destinat publicului larg.

Performanța VAN și a Prețului pe Acțiune

Performanța cumulată

	2011	2012	2013	De la Începutul calculului performanței ¹	De la începutul anului ¹
VAN	(0,47)	8,91	13,29	29,80	5,69
Prețul pe acțiune	(30,32)	38,30	61,34	74,30	12,11

Discount-ul mediu anual

2011	2012	2013	De la începutul anului ²	Discount-ul curent ³
55,67%	50,20%	41,30%	33,04%	26,18%

1. La data de 31 iulie 2014.

2. Pentru perioada: 1 ianuarie – 22 septembrie 2014.

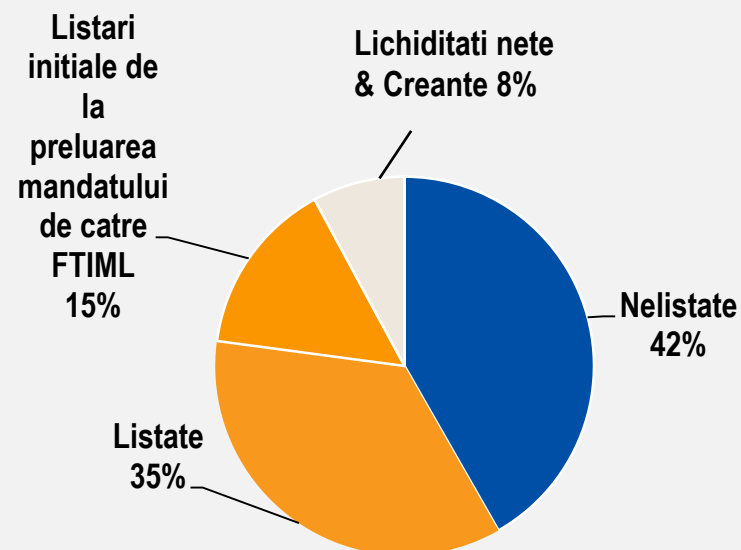
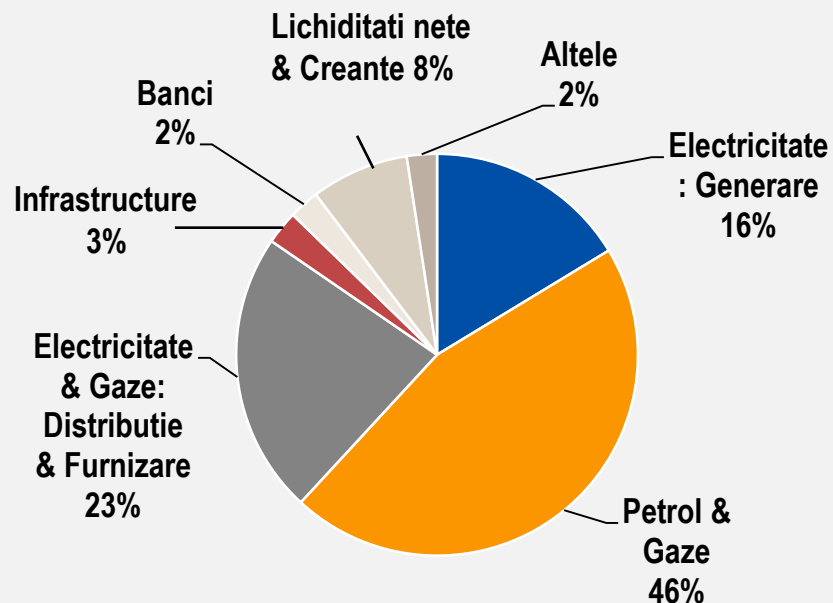
3. La data de 22 septembrie 2014.

Performanța Portofoliului

FONDUL
PROPRIETATEA



Structura Portofoliului – 29 August 2014



- La data de 29 august 2014, portofoliul includea dețineri în 56 de companii (18 listate și 38 nelistate)

Cele mai Importante Dețineri în VAN

Nr.	Compania din portofoliu	Status	Aționar majoritar	% Deținer ¹	VAN la data de 29 august 2014 (mil. EUR)	% în VAN la data de 29 august 2014
1	OMV Petrom SA	Listată	OMV	19,0%	1.194,7	35,3
2	Hidroelectrica SA	Insolvență	Statul Român	19,9%	477,1	14,1
3	Romgaz SA	Listată	Statul Român	10,0%	317,1	9,4
4	ENEL Distribuție Banat	Nelistată	Grupul Enel	24,1%	129,9	3,8
5	ENEL Distribuție Muntenia	Nelistată	Grupul Enel	12,0%	107,2	3,2
6	GDF Suez Energy Romania	Nelistată	GDF Suez	12,0%	91,6	2,7
7	ENEL Distribuție Dobrogea	Nelistată	Grupul Enel	24,1%	85,9	2,5
8	E.ON Moldova Distribuție SA	Nelistată	Grupul E.ON	22,0%	78,3	2,3
9	Electrica Distribuție Muntenia Nord SA	Nelistată	Grupul Electrica	22,0%	67,1	2,0
10	CN Aeroporturi București SA	Nelistată	Statul Român	20,0%	65,2	1,9
Top 10 Dețineri în Portofoliu					2.614,1	77,2
VAN					3.385,9	100,0
VAN pe Acțiune (EUR)					0,2864	

Notă: Valorile în EUR sunt calculate folosind cursul de schimb BNR EUR/RON de la data de 29 august 2014.

Sursa: Raport pregătit de Administratorul Fondului la data de 29 august 2014.

1. Pe baza Situației Detaliată a Investițiilor de la data de 30 iunie 2014.

Acest material este destinat exclusiv beneficiarului și nu trebuie reprodus, copiat sau retransmis. Nu este destinat publicului larg.

FONDUL
PROPRIETATEA



Principalele Tranzacții din 2014

Compania	Tranzacția	Vânzător	Deținerea Oferită	Valoarea de Piață (mil. EUR)	Consortiul de Investiții Selectat	Comentarii
Romgaz	ABO	FP	4,99%	146,4	Goldman Sachs, Erste-BCR	Finalizată în iunie 2014
Electrica	IPO	Acțiuni noi	51%	444,3 ¹	Citigroup, Raiffeisen C&I, BRD, Societe Generale, Swiss Capital	Finalizată în iunie 2014
Transelectrica	ABO	FP	13%	48,4	Raiffeisen Bank, UniCredit, SSIF Broker	Finalizată în iulie 2014

1. Sursa: Pe baza prețului final de 11 RON pe acțiune și 13.66 USD pe GDR-urile listate la Bursa de Valori de la Londra.

Calendarul Guvernului de Listări Inițiale și Secundare

Privatizări și Listări inițiale viitoare (IPO)

Compania	Calendar oficial ¹	Perspectiva FP	Deținere oferită%	Valoarea deținerii oferite (mil. EUR)	Valoarea deținerii FP (mil. EUR)	Vânzător	Consoțiul de investiții selectat
Hidroelectrica	IPO – iunie 2014	Amânată din cauza procedurii de insolvență	15,0	412,7 ²	477,1 ²	Acțiuni noi	Morgan Stanley, Raiffeisen
CE Oltenia	IPO – noi. 2015	2015	12,0/15,3	17,1/22,4 ⁴	27,3 ⁴	Acțiuni noi	BRD Groupe Societe Generale, Swiss Capital ³
Posta Romana	Privatizare (Mărire de capital)	S1 2015	>50,0	>41,6 ⁴	13,9 ⁴	Acțiuni noi	KPMG, Tuca, Zbârcea și Asociații

Alte companii din portofoliul Fondului posibile candidate la Listări inițiale

Compania	Deținerea FP ⁴	Valoarea deținerii FP (mil. EUR)	Valoarea de piață
Administrația Porturilor Maritime (Portul Constanța)	20,0%	15,9 ⁴	79,3 ⁴
Aeroporturi București	20,0%	65,2 ²	325,9 ²
Salrom	49,0%	24,2 ⁴	49,5 ⁴

1. Conform Scrisorii de Intenție încheiate cu FMI în septembrie 2013.

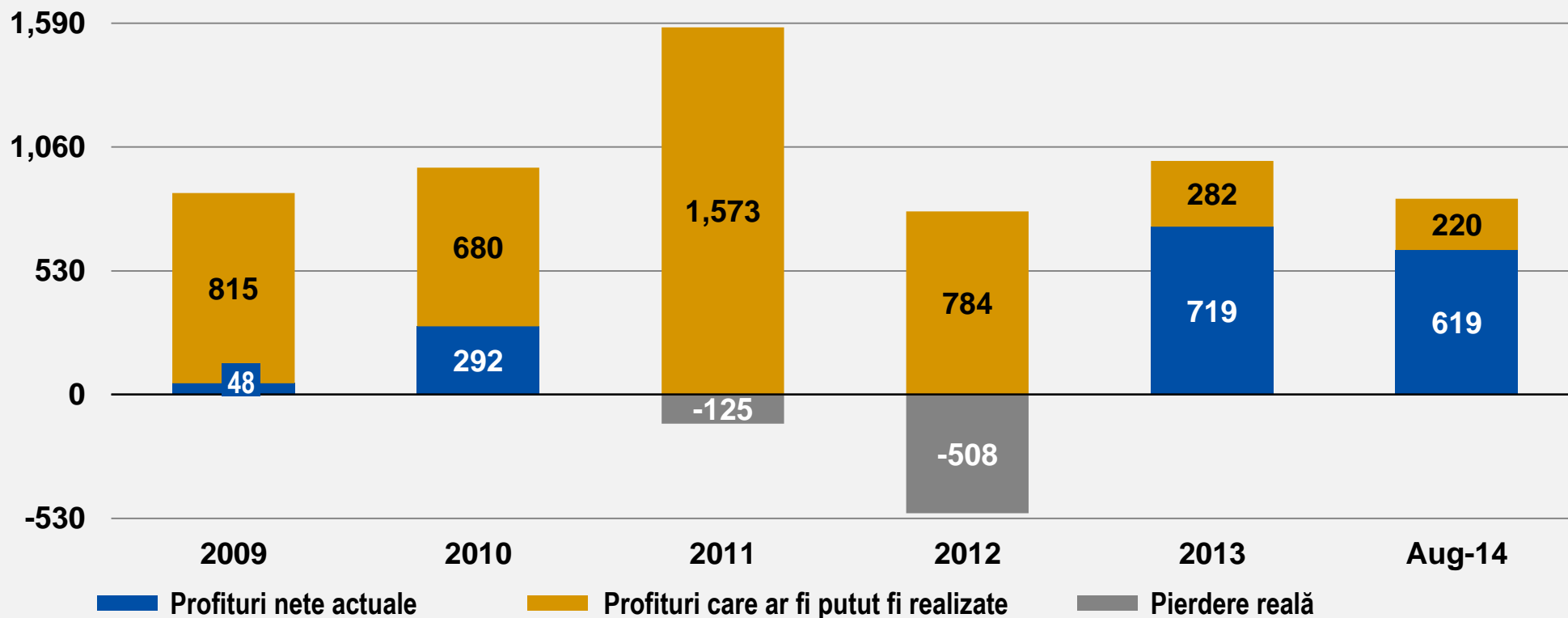
2. Sursa: Raportul VAN pregătit de Administratorul de Fond la data de 29 august 2014.

3. Ofertă depusă în aprilie 2013.

4. Sursa: Situația detaliată a investițiilor la data de 30 iunie 2014.

Exemplu de Redresare – Hidroelectrica

Venit net vs. Profituri care ar fi putut fi realizate (mil. RON)



Sursa: situațiile financiare ale companiei.

Acest material este destinat exclusiv beneficiarului și nu trebuie reprodus, copiat sau retransmis. Nu este destinat publicului larg.

FONDUL
PROPRIETATEA



Performanță Îmbunătățită – Portul Constanța (APM)

Mil. RON	2011	2012	2013	% 2013 vs. 2012	30.06.2013	30.06.2014	% 2013 vs. 2012
Venituri operaționale	244,3	269,6	285,9	+6,1%	132,4	137,2	+3,6%
Profit operațional	51,0	46,3	76,6	+65,6%	33,7	50,9	+51,1%
Venit net	42,3	35,6	65,0	+82,8%	29,7	41,8	+40,7%

- **Guvernanța corporativă:** Există o îmbunătățire vizibilă a rezultatelor în 2013 și prima jumătate a lui 2014, ca urmare a numirii noului Consiliu Director în noiembrie 2012; marea parte a îmbunătățirii profitabilității a fost determinată de măsurile de reducere a costurilor, dar sunt și oportunități privind îmbunătățirea veniturilor în viitor
- **Listarea:** Guvernul vorbește în prezent despre listarea unei dețineri de +14% (vs. 5% înainte); evoluția depinde de decizia privind cererea Consiliului Local Constanța de a primi o deținere suplimentară de 13% (în prezent deține 20%); dacă ambele acțiuni se materializează, vor fi schimbări semnificative în structura acționariatului, conform tabelului de mai jos:

Structura acționariatului	În prezent	Propusă
Ministerul Transporturilor	60%	33%
Fondul Proprietatea	20%	20%
Consiliul Local Constanța	20%	33%
Free float pe BVB	0%	14%

Sursa: Rapoartele și situațiile financiare ale companiei.

Acest material este destinat exclusiv beneficiarului și nu trebuie reprodus, copiat sau retransmis. Nu este destinat publicului larg.

FONDUL
PROPRIETATEA



Candidat la Listarea Inițială – Salrom

Informații financiare					
Mil. RON	2010	2011	2012	2013	H1 2014
Venituri operaționale	276,2	282,7	303,5	327,0	134,0
Profit operațional	12,2	5,2	25,3	48,8	17,6
Profit net	5,9	1,3	20,7	42,8	13,4
Dividend net FP	0,7	0,1	9,3	19,8	-
EV/EBITDA	4,6	7,5	4,0	2,5	6,4
P/E	36,8	167,2	10,5	5,0	15,4

Date pe scurt	
Sector	Minerit de sare
Tip	Nelistată
Deținere în VAN ¹	0,7%
Deținere FP ¹	106,3 mil RON (24,2 mil EUR)
Structura acționariatului	
Ministerul Economiei	51%
Fondul Proprietatea	49%

Sursa: Situațiile financiare ale companiei și rapoartele anuale.

1. Pe baza raportului VAN la data de 30 iunie 2014 NAV pregătit de Administratorul Fondului.

Acest material este destinat exclusiv beneficiarului și nu trebuie reprodus, copiat sau retransmis. Nu este destinat publicului larg.

FONDUL
PROPRIETATEA



Nevoia de Restructurare – CE Oltenia

Informații financiare			
Mil. RON	2011	2012 ²	2013
Venituri operaționale	4.026,4	3.347,1	4.278,3
Profit operațional	347,9	44,5	(28,0)
Profit net	179,8	118,3	4,6
Dividend	N/A ¹	57,1	0,0
Angajați	NA ¹	18.761	18.815

	Valoare la 30 noiembrie 2012 (mil. RON)	Valoare la 30 noiembrie 2013 (mil. RON)	Valoare la 31 martie 2014 (mil. RON)	Valoare la 30 iunie 2014 (mil. RON)
CE Oltenia SA	1.075,07	880,00	321,64	120,00

Sursa: Rapoartele și situațiile financiare ale companiei.

1. Creată prin fuziunea dintre CE Craiova SA, CE Rovinari SA, CE Turceni SA și SNLO. Dividende distribuite către FP de către companiile fuzionate: 2012 (CE Rovinari 6,5 mil. RON, CE Craiova 0,03 mil. RON), 2011 (CE Rovinari 0,02 mil RON, CE Craiova 0,01 mil RON).

2. Pe baza situațiilor financiare statutare pentru perioada 1 iunie – 31 decembrie 2012.

Acest material este destinat exclusiv beneficiarului și nu trebuie reprodus, copiat sau retransmis. Nu este destinat publicului larg.

FONDUL
PROPRIETATEA



Acțiuni corporative

FONDUL
PROPRIETATEA



Distribuțiile de Numerar către Acționari

	An financiar	Plătit în anul	Distribuție brută/acțiune (RON)	Distribuție netă/acțiune (RON)
Dividend	2008 – 2009 (agregat)	2010	0,08160	0,06854
Dividend	2010	2011	0,03141	0,02638
Dividend	2011	2012	0,03854	0,03237
Dividend	2012	2013	0,04089	0,03435
Returnare de capital	-	2014	0,05000	0,05000
Total			0,24244	0,21164

- **0,9330 RON² + 0,21164 RON = 1,14464 RON**

Notă: Distribuția de 0,08160 RON/acțiune este aferentă anilor 2008 și 2009. Returnarea de capital de 0,05RON/acțiune a fost recomandată de Administratorul Fondului și aprobată de acționari în cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 3 februarie 2014.

1. Valori rezultate după aplicarea taxei pe dividende de 16% 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. Pentru returnarea de capital de 0,05 RON/acțiune nu se reține nici o taxă.

2. Sursa: BVB, la data de 22 septembrie 2014.

Acest material este destinat exclusiv beneficiarului și nu trebuie reprodus, copiat sau retransmis. Nu este destinat publicului larg.

FONDUL
PROPRIETATEA



Programe de Răscumpărare

Program	Perioada	Status	Nr. De acțiuni care vor fi răscumpărate/ % din capitalul social emis al Fondului	Preț mediu (RON/acțiune)	Broker	Anularea acțiunilor
Al patrulea	-	Aprobate de acționari în 28 aprilie 2014	991,0 mn/7,32%	NA	Urmează a fi selectat	-

Actualizare privind al patrulea program de răscumpărare

- Al patrulea program de răscumpărare va începe imediat ce anularea acțiunilor răscumpărate în cadrul celui de al doilea program de răscumpărare va deveni efectivă
- ASF poate emite o decizie privind aprobarea Actului Constitutiv care reflectă scăderea valorii capitalului social numai după trecerea termenului legal de două luni de la publicarea deciziei acționarilor în Monitorul Oficial, care a fost realizată în data de 15 iulie 2014
- Răspunsul din partea ASF privind această aprobare este așteptat în mod rezonabil imediat după 15 septembrie 2014

Politica privind Distribuțiile de Numerar Anuale

Status

- Conform interpretării oficiale a ASF privind metodologia de calcul a VAN-ului, distribuția de dividende anul acesta și anul viitor este interzisă
- Administratorul Fondului se angajează să plătească o distribuție anuală de numerar acționarilor
- Dividendele primite de la companiile din portofoliu plus dobânda aferentă numerarului minus cheltuielile și alocările la rezerve vor plătite către acționari sub formă de returnare de capital (prin reducerea valorii nominale) anuală
- Administratorul Fondului poate recomanda distribuții suplimentare prin intermediul returnării de capital sau a dividendelor

Veniturile din Dividende

	DIVIDEND NET FP (mil. RON)			
	2014	2013	2012	2011
Total Dividende de la Top 20 Dețineri (mil. RON)	619,8	580,9	526,0	423,6
Total Dividende de la companiile listate (mil. RON)	538,6	373,9	450,1	304,0
Total Dividende de la companiile nelistate (mil. RON)	131,2	275,8 ¹	168,9	215,1
Total venituri din dividende (mil. RON)	669,8	649,7	619,0	519,1

1. Include dividendele primite de la Romgaz și Nuclearelectrica, companii care nu erau listate la acea dată.

Acest material este destinat exclusiv beneficiarului și nu trebuie reprodus, copiat sau retransmis. Nu este destinat publicului larg.

FONDUL
PROPRIETATEA



Listarea Secundată la BVL – Plan

Status

Documentația pentru listarea secundară a Fondului la BVL a fost finalizată și suntem gata să o depunem. Data țintă pentru listarea la BVL este mijlocul lui octombrie 2014 și singurul pas necesar finalizării procesului este aprobarea de către ASF a modificărilor la legislația în vigoare pentru a permite utilizarea Depositary Interests (“DIs”). Imediat ce ASF aprobă schimbările necesare, listarea Fondului poate fi finalizată în termen de două săptămâni.

Informații cheie despre top 15 cele mai mari fonduri listate la BVL

Fond	Capitalizare bursieră (mld. GBP)	Preț/Acțiune (GBP)	VAN/Acțiune (GBP)	Discount
Scottish Mortgage	2,90	211,75	212,4	-0,29%
Alliance Trust	2,54	443,5	511,1	-13,23%
Fondul Proprietatea	2,25	0,1686¹	0,2289	-26,18¹
F&C Investment Trust	2,22	378,45	424,4	-10,82%
RIT Capital Partners	2,17	1308,5	1376,4	-4,93%
Templeton Emerging Markets UK	1,90	573	634,6	-9,71%
HICL Infrastructure Company	1,78	140,7	123,2	14,24%
Mercantile	1,43	1460,5	1669,0	-12,50%
Murray International B	1,41	1465	1001,3	46,31%
Murray International	1,41	1052	1001,3	5,07%
Witan	1,34	701	717,0	-2,23%
NB Global Floating Rate GBP	1,21	97,65	99,4	-1,76%
3i Infrastructure	1,21	133,75	121,0	10,52%
Caledonia Investments	1,20	2203,5	2557,0	-13,83%
Edinburgh Investment	1,19	611	620,5	-1,54%

1. Sursa: Bursa de Valori București la data de 22 septembrie 2014. Calcul realizat pe baza cursului BNR EUR/RON din data de 22 septembrie 2014.

Randamentele Acționarilor și Performanța

Randamentele Acționarilor

VAN pe acțiune la 28 aprilie 2014	Distribuție (RON/acțiune)	VAN pe acțiune la 29 august 2014	Câștig
1,2224	0,0500	1,2639	7,49%

Preț pe acțiune la 28 aprilie 2014	Distribuție (RON/acțiune)	Preț pe acțiune la 22 septembrie 2014	Câștig
0,7640	0,0500	0,9330	23,47

1. Sursa: Bursa de Valori București, rapoarte pregătite de Administratorul Fondului.

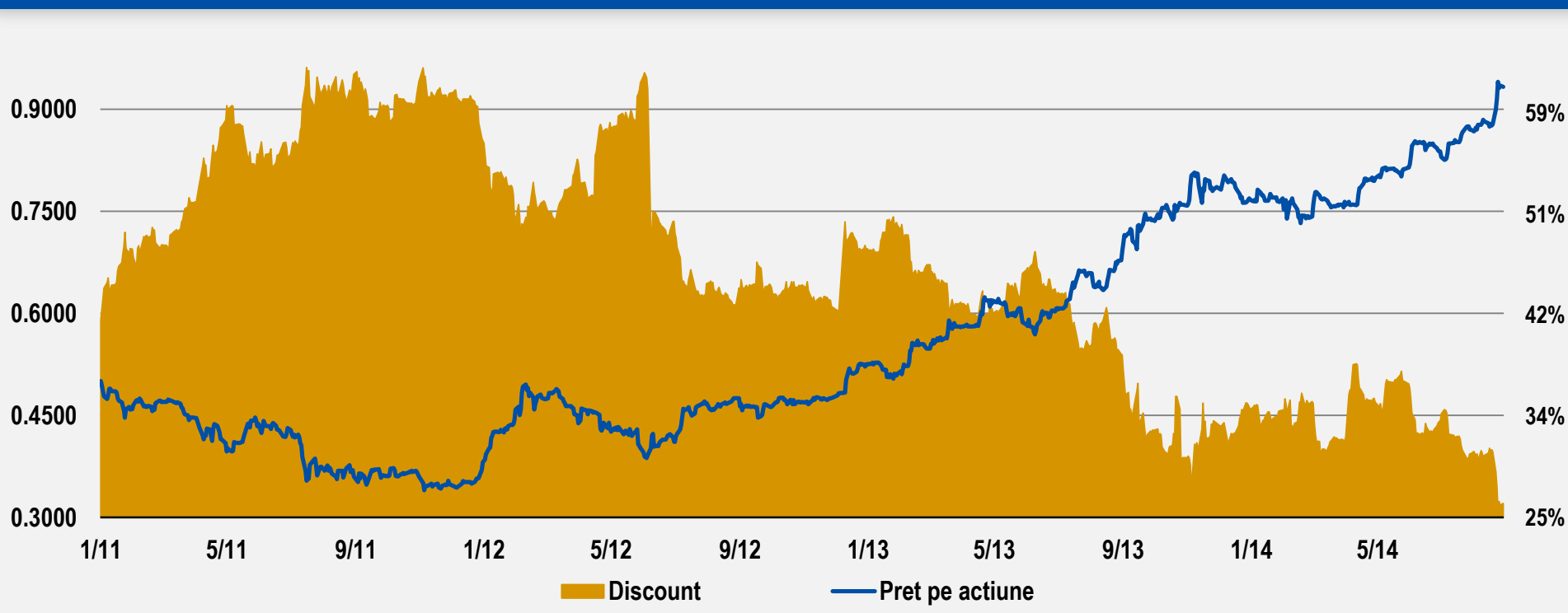
Acest material este destinat exclusiv beneficiarului și nu trebuie reprodus, copiat sau retransmis. Nu este destinat publicului larg.

FONDUL
PROPRIETATEA



Performanța FP

Prețul pe acțiune FP¹ (RON) și Discount-ul (%)



1. Sursa: Bursa de Valori București, Bloomberg, pentru perioada 25 ianuarie 2011 – 22 septembrie 2014.

Acest material este destinat exclusiv beneficiarului și nu trebuie reprodus, copiat sau retransmis. Nu este destinat publicului larg.

FONDUL
PROPRIETATEA



Agenda AGA

Actualizare privind Noul Contract de Administrare

Contractul de Administrare curent

Comision

- O norariu de bază: 0,479%
- Baza de calcul: Valoarea medie lunară a capitalizării de piața a Fondului

Durata

- Până la 29 septembrie 2014

Noul Contract de Administrare

Onorariu

- Onorariu de bază: 0,60%
- Baza de calcul: Valoarea medie lunară a capitalizării de piața a Fondului
- Comision pentru Distribuții:
 - 2,00% din totalul de distribuții excluzând dividendele (30 septembrie 2014 – 31 octombrie 2015)
 - 1,00% din totalul de distribuții excluzând dividendele (1 noiembrie 2015 – sfârșitul mandatului)
- Calcul: Răscumpărări de acțiuni, oferte publice de răscumpărare, reducere de capital

Durata

- 2 ani, începând cu 30 septembrie 2014
- Administratorul Fondului va convoca o AGA în fiecare an în octombrie pentru revizuirea performanței Administratorului Fondului iar acționarii vor avea dreptul să voteze asupra continuării mandatului Administratorului Fondului

Status:

- Acționarii au aprobat nou Contract de Administrare în cadrul Adunării Generale Anuale a Acționarilor din 28 aprilie 2014
- **În data de 4 august 2014, noul Contract de Administrare a fost parțial aprobat de ASF, anumite modificări fiind cerute**

Agenda AGEA

AGEA 1: Aprobarea ordinii de zi a AGEA

AGEA 2: Aprobarea modificării Actului Constitutiv după cum urmează:

- 2.1.** Aprobarea modificării Articolului 9 alineatul (2) din Actul Constitutiv al Fondul Proprietatea S.A. astfel cum a fost dispus de catre Autoritatea de Supraveghere Financiară (“ASF”) prin Avizul nr. 75/25.06.2014, dupa cum urmează:“(2) Valoarea nominală a unei acțiuni este de 0,95 RON.”
- 2.2.** Aprobarea modificării Articolului 12 alineat (2) litera d) astfel cum a fost dispus de catre ASF prin Avizul nr. 3/17.04.2014. Administratorul Fondului mentioneaza că propunerea nu este necesara, forma in vigoare a acestui articol fiind identica cu propunerea de modificare. Va rugam sa gasiti mai jos textul dispus a fi supus aprobarii de catre ASF. “d) numește S.A.I. pe baza rezultatelor selecției efectuate în urma unei licitații pentru desemnarea S.A.I. și revocă mandatul acordat acesteia”
- 2.3.** Aprobarea modificării Articolului 12 alineat (2) litera d) după cum urmează: “d) numește S.A.I. în conformitate cu prevederile legale și revocă mandatul acordat acesteia”. Dacă acționarii Fondul Proprietatea SA vor vota pentru modificarea Actului Constitutiv, modificarea Actului Constitutiv va intra în vigoare după ce va fi avizată de către ASF, dacă va fi prevăzut astfel de legislația și reglementările aplicabile
- 2.4.** Aprobarea modificării Articolului 12 alineat (2) litera f) din Actul Constitutiv al Fondul Proprietatea S.A. după cum urmează: “f) stabilește nivelul remunerației membrilor Comitetului reprezentanților, a S.A.I. si a auditorului financiar pentru servicii de audit financiar aferente exercițiului financiar curent”. Dacă acționarii Fondul Proprietatea SA vor vota pentru modificarea Actului Constitutiv, modificarea Actului Constitutiv va intra în vigoare după ce va fi avizată de către ASF, dacă va fi prevăzut astfel de legislația și reglementările aplicabile
- 2.5.** Aprobarea modificării Articolului 13 alineat (9) din Actul Constitutiv al Fondul Proprietatea S.A. după cum urmează: “(9) În convocarea pentru prima adunare generală a acționarilor se poate de asemenea prevedea ziua și ora pentru cea de-a doua adunare, având aceeași ordine de zi cu prima adunare, pentru a acoperi situația în care cea dintâi nu s-ar putea ține din cauza neîntrunirii cvorumului”. Dacă acționarii Fondul Proprietatea SA vor vota pentru modificarea Actului Constitutiv, modificarea Actului Constitutiv va intra în vigoare după ce va fi avizată de către ASF, dacă va fi prevăzut astfel de legislația și reglementările aplicabile

Agenda AGEA

2.6. Aprobarea modificării Articolului 34 alineatul (5) din Actul Constitutiv al Fondul Proprietatea S.A. astfel cum a fost dispus de către ASF prin Avizul nr. 75/25.06.2014, după cum urmează:“(5) Fondul Proprietatea nu se va implica în activități “de atragere de capital”, în sensul Art. 4 (1) (a) (i) din Directiva UE 2011/61 astfel cum este detaliat prin recomandările și interpretările Autorității Europene a Valorilor Mobiliare și a Piețelor de Capital, cu excepția situației prevăzute la art. 10 alin. (2) din Legea nr. 247/2005 cu modificările și completările ulterioare”

2.7. Aprobarea modificării Articolului 34 alineatul (5) din Actul Constitutiv al Fondul Proprietatea S.A. după cum urmează:“(5) Fondul Proprietatea nu se va implica în activități “de atragere de capital”, în sensul Art. 4 (1) (a) (i) din Directiva UE 2011/61 astfel cum este detaliat prin recomandările și interpretările Autorității Europene a Valorilor Mobiliare și a Piețelor de Capital, cu excepția situației în care acest lucru s-ar impune conform art. 10 alin. (2) din Legea nr. 247/2005 cu modificările și completările ulterioare”. Dacă acționarii Fondul Proprietatea SA vor vota pentru modificarea Actului Constitutiv, modificarea Actului Constitutiv va intra în vigoare după ce va fi avizată de către ASF, dacă va fi prevăzut astfel de legislația și reglementările aplicabile.

AGEA 3: Aprobarea reducerii capitalului social subscris al Fondul Proprietatea S.A. după cum urmează: Reducerea capitalului social subscris al Fondul Proprietatea S.A. de la 11.815.279.886,85 RON la 11.575.064.733,65 RON, ca urmare a anulării unui număr de 252.858.056 acțiuni proprii dobândite de către Societate. După reducere, capitalul social subscris al Societății va avea valoarea de 11.575.064.733,65 RON, fiind împărțit în 12.184.278.667 acțiuni, având o valoare nominală de 0,95 RON / acțiune. Reducerea capitalului social subscris are loc în temeiul art. 207 alin. (1) litera c) din Legea nr. 31/1990. După reducerea capitalului social, primul alineat al Articolului 7 din Actul Constitutiv se modifică după cum urmează:“(1) Capitalul social subscris al Fondul Proprietatea este în valoare de 11.575.064.733,65 RON, împărțit în 12.184.278.667 de acțiuni nominative, ordinare, cu o valoare nominală de 0,95 RON fiecare. Calitatea de acționar al Fondul Proprietatea se atestă prin extras de cont eliberat de către Depozitarul Central.” Reducerea capitalului social subscris va intra în vigoare după îndeplinirea următoarelor trei condiții: (i) Reducerea capitalului social aprobată de acționari în 28 aprilie 2014 este efectivă, (ii) această hotărâre este publicată în Monitorul Oficial, Partea a IV-a, pentru cel puțin 2 luni, și (iii) ASF avizează modificarea primului alineat al Articolului 7 din Actul Constitutiv, astfel cum este modificat prin această hotărâre, dacă va fi prevăzut astfel de legislația sau reglementările aplicabile.

AGEA4: Ratificarea și aprobarea tuturor hotărârilor adoptate de AGEA și a tuturor actelor juridice (inclusiv hotărâri și contracte), încheiate, adoptate și emise în numele Fondul Proprietatea SA prin Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, între 6 septembrie 2010 și 22 septembrie 2014, precum și aprobarea și ratificarea oricăror documente, acțiuni și operațiuni de implementare în baza acestora, inclusiv privind administrarea Societății în sistem unitar.

Agenda AGEA

AGEA 5: Aprobarea datei de 15 octombrie 2014 ca dată de înregistrare, în conformitate cu prevederile Articolului 238 alin. (1) din Legea nr. 297/2004.

AGEA 6: Împuternicirea, cu posibilitate de substituie, a lui Grzegorz Maciej KONIECZNY, în calitate de reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București, pentru a semna hotărârile acționarilor, precum și forma modificată și actualizată a Actului Constitutiv și orice alte documente în legătură cu acestea și pentru a îndeplini toate procedurile și formalitățile prevăzute de lege în scopul implementării hotărârilor acționarilor, inclusiv formalitățile de publicare și înregistrare a acestora la Registrul Comerțului sau la orice altă instituție publică.

Agenda AGOA

AGOA 1: Aprobarea ordinii de zi a AGOA.

AGOA 2: Aprobarea unor modificări la Contractul de Administrare a Investițiilor semnat între Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București și Fondul Proprietatea SA la 25 februarie 2010, astfel cum a fost dispus prin Avizul ASF nr. 70/19.06.2014, după cum urmează: Aprobarea modificării Articolului 9 alineatul (1) (astfel cum a fost dispus prin Avizul ASF nr. 70/19.06.2014), după cum urmează: “Remunerația S.A.I. pentru serviciile furnizate în cadrul acestui Contract de administrare este stabilită în conformitate cu solicitările din Regulamentul de organizare a licitației, din Caietul de Sarcini, precum și din oferta finală formulată în urma negocierilor și cu anexele la prezentul contract, avizate de către CNVM”. Aprobarea modificării Articolului 9.2 litera r) (astfel cum a fost dispus prin Avizul ASF nr. 70/19.06.2014), după cum urmează: “cheltuielile legate de evaluarea suplimentară a acțiunilor nelistate din portofoliu de către evaluatori independenți, realizată la solicitarea expresă a acționarilor, cu aprobarea prealabilă a CR, altele decât cheltuielile ce cad în sarcina SAI ca administrator al portofoliului OPC conform dispozițiilor legale.” Împuternicirea Administratorului Unic de a actualiza Contractul de Administrare a Investițiilor semnat la 25 februarie 2010 dacă acest punct va fi votat “pentru” de către acționari în cadrul acestei adunări, sub forma Actului Adițional nr. 4 la Contractul de Administrare a Investițiilor semnat la 25 februarie 2010 și împuternicirea Președintelui Comitetului Reprezentanților de a semna Actul Adițional nr. 4.

AGOA 3: Aprobarea reînnoirii mandatului Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București cu sediul social în București, Strada Buzzești, nr. 78-80, etajele 7 și 8, sector 1, înscris la Registrul Comerțului sub numărul J40/8587/2009, având CUI RO 25851096, înscris în Registrul Public al CNVM sub numărul PJM05SSAM/400001, ca sucursală a unei societăți de administrare a investițiilor dintr-un stat membru al Uniunii Europene, în calitate de Administrator Unic și Societate de Administrare a Investițiilor Fondul Proprietatea SA pentru o durată de 2 ani începând cu data de 30 septembrie 2014. Lista conținând datele referitoare la Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București (inclusiv denumirea, sediul social, calificarea profesională, dovada înregistrării la Registrul Comerțului, dovada înscrierii în Registrul Public al ASF) este publicată pe pagina de internet a Societății și este disponibilă la sediul social și poate fi consultată și completată de către acționari conform legii.

AGOA 4: Aprobarea Actului Adițional nr. 1 la Contractul de Administrare a Investițiilor nr. 45 semnat între Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București și Fondul Proprietatea SA la data de 29 aprilie 2014 („Contractul de Administrare a Investițiilor”), ce reflecta modificările dispuse prin Avizul nr. 111/4 august 2014 emis de ASF, inclus ca Anexa nr. 1 la prezentul convocator. Dacă acționarii vor vota „pentru” la acest punct, Președintele Comitetului Reprezentanților este împuternicit să semneze Actul Adițional nr. 1 la Contractul de Administrare a Investițiilor cu Administratorul Unic în numele Fondul Proprietatea SA.

Agenda AGOA

AGOA 5: Aprobarea Actului Adițional nr. 2 la Contractul de Administrare a Investițiilor, având în mod substanțial forma descrisă în Anexa nr. 2 a acestui convocator și împuternicirea Președintelui Comitetului Reprezentanților să semneze Actul Adițional nr. 2 menționat cu Administratorul Unic în numele Fondul Proprietatea SA. Actul Adițional nr. 2 va intra în vigoare la data cea mai târzie dintre: (i) data avizării de către ASF a acestuia; și (ii) 15 octombrie 2014. Administratorul Fondului menționează că aceste modificări ar reintroduce aceleași prevederi care se regăseau în Contractul de Administrare a Investițiilor aprobat de acționari și semnat de Președintele Comitetul Reprezentanților și Administratorul Fondului în 29 aprilie 2014, dar neavizate de ASF. O singură excepție de la acest principiu este adăugarea unei clarificări în textul Anexei Contractului de Administrare a Investițiilor, referitoare la Comisionul de Distribuție, care a fost menționată expres pentru a evidenția înțelegerea inițială că aceste comisioane s-ar aplica începând cu data de 30 septembrie 2014 (chiar dacă aceste modificări sunt avizate de ASF și intră în vigoare la un moment ulterior)

AGOA 6: Aprobarea încheierii Actului Adicional nr. 2 la contractul de audit încheiat între Fondul Proprietatea SA și Deloitte Audit S.R.L. în conformitate cu Hotărârea AGOA nr. 13/22 noiembrie 2013.

AGOA 7: Ratificarea și aprobarea tuturor hotărârilor AGOA și a tuturor actelor juridice (inclusiv hotărâri și contracte) încheiate, adoptate sau emise în numele Fondul Proprietatea SA de Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București, precum și a oricăror măsuri de conducere/administrare adoptate și/sau implementate de acesta, aprobate sau încheiate între 6 septembrie 2010 și 22 septembrie 2014. Ratificarea numirii Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București în calitate de administrator unic și societate de administrare a investițiilor a Fondul Proprietatea SA conform Legii nr. 297/2004 și conform Contractului de Administrare a Investițiilor încheiat la data de 25 februarie 2010 și Contractului de Administrare a Investițiilor încheiat la data de 29 aprilie 2014, precum și ratificarea și aprobarea Contractului de Administrare a Investițiilor încheiat la data de 25 februarie 2010, inclusiv a tuturor modificărilor aduse acestora și a Contractului de Administrare a Investițiilor încheiat la data de 29 aprilie 2014.

AGOA 8: Aprobarea datei de 15 octombrie 2014 ca dată de înregistrare, în conformitate cu prevederile Articolului 238 alin. (1) din Legea nr. 297/2004.

AGOA 9: Împuternicirea, cu posibilitate de substituie, a lui Grzegorz Maciej KONIECZNY în calitate de reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București, pentru a semna hotărârile acționarilor, precum și orice alte documente în legătură cu acestea și pentru a îndeplini toate procedurile și formalitățile prevăzute de lege în scopul implementării hotărârilor acționarilor, inclusiv formalitățile de publicare și înregistrare a acestora la Registrul Comerțului sau la orice altă instituție publică.

*Fondul Proprietatea
Franklin Templeton Investment Management UK Sucursala București
Premium Point
Strada Buzești, nr. 78-80, etajele 7-8
Sector 1
Cod poștal 011017, București
România*

