

FONDUL
PROPRIETATEA



Fondul Proprietatea
Adunarea Generală Anuală a Acționarilor
25 aprilie 2013



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

Declarație de declinare a responsabilității

Această prezentare și conținutul său sunt confidențiale și nu pot fi distribuite, publicate sau copiate (parțial sau în întregime) prin niciun mijloc sau sub nicio formă, divulgate sau puse la dispoziție de către destinatari unor alte persoane.

Prin participarea la această prezentare și/sau primirea acestei prezentări confirmați faptul că sunteți un Investitor Calificat și/sau Persoană Relevantă (conform definiției de mai jos) și sunteți de acord să vă supuneți următorilor termeni, condiții și limitări.

Această prezentare, orice copie a acesteia sau orice informație conținută aici nu sunt distribuite și nu pot fi distribuite, direct sau indirect, în Statele Unite, Canada, Australia sau Japonia sau către o persoană din U.S.A. (asa cum este definită în Norma 902 a Regulamentului S din Legea U.S. Securities Act din 1933, cu modificările ulterioare).

Această prezentare nu este, nu face parte și nu trebuie considerată o ofertă de vânzare, solicitare sau invitație pentru orice ofertă de a cumpăra sau subscrie sau achiziționa în orice mod titluri de valoare emise de S.C. Fondul Proprietatea S.A. (denumit și "**Fondul**"), sau de orice altă companie din portofoliu ori subsidiarele acesteia, în orice jurisdicție sau de către oricare altă persoană, precum nici un îndemn de angajare în orice activitate de investiții. Nicio secțiune a acestei prezentări, precum nici distribuirea sa nu reprezintă și nu pot fi considerate bazele unui contract, angajament sau decizie de investiție. Această prezentare nu constituie o recomandare privind orice fel de titluri de valoare emise de Fond sau de orice altă persoană.

Această prezentare nu este un prospect în sensul reglementărilor de aplicare a Directivei UE 2003/71/EC (Directiva, împreună cu orice reglementare aplicabilă implementată în Statele Membre relevante care a fost emisă pentru implementarea acestei Directive și a altor reglementări aplicabile, "**Directiva Prospectului** ") și, ca atare, nu constituie o ofertă de vânzare sau solicitare a unei oferte de achiziționare de titluri de valoare.

Informațiile din această prezentare nu au fost verificate de surse independente. Orice reprezentare, garanție sau citare explicită sau implicită **prezentată ca atare**, de asemenea trebuie luate ca atare exactitatea, acuratețea, gradul de completare sau corectitudinea informațiilor sau a opiniilor conținute de acest document. Informațiile și opiniile din această prezentare sunt distribuite începând cu data prezentării și pot fi modificate fără o notificare prealabilă. Nici „Fondul”, nici companiile afiliate, consilierii sau reprezentanții acestuia nu au nicio răspundere (de neglijență sau altfel) pentru orice pierdere rezultată din utilizarea acestei prezentări sau a conținutului acesteia sau altfel apărute în legătura cu prezentarea.

Această prezentare precum și orice material distribuit având legătură cu aceasta, nu sunt adresate sau menite a fi distribuite și folosite de persoane sau entități cetățeni sau rezidenți ai oricărei localități, oricărui stat sau oricărei țări sau jurisdicții unde distribuția, publicarea, punerea la dispoziție sau folosirea acestei prezentări sunt contrare legii sau reglementărilor, ori necesită înregistrare și licențiere sub jurisdicția respectivă. Persoanelor care intră în posesia oricărui document sau oricărei informații la care face referire această prezentare le este solicitat să se informeze asupra oricăror astfel de restricții. Nerespectarea acestor restricții poate constitui o încălcare a prevederilor legale privind valorile mobiliare, prevăzute de respectivele jurisdicții.

Data: aprilie 2013.

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

FONDUL
PROPRIETATEA



Declarație de declinare a responsabilității

Această prezentare este adresată numai investitorilor calificați conform definiției Articolului 2(1)(e) din Directiva privind Prospectul (“**Investitori Calificați**”). Fondul nu a autorizat nicio ofertă privind titlurile sale de valoare, adresată publicului din statele membre ale Spațiului Economic European (“**SEE**”) care au implementat Directiva privind Prospectul, inclusiv Polonia și România. Referitor la fiecare stat membru al SEE care a implementat Directiva privind Prospectul (fiecare fiind un “stat membru relevant”), nu a fost și nici nu va fi întreprinsă nicio acțiune pentru realizarea unei oferte către public a unor titluri de valoare care necesită publicarea unui prospect în oricare din statele membre relevante.

Această prezentare este adresată exclusiv: (i) persoanelor din afara Marii Britanii; sau (ii) profesioniștilor în domeniul investițiilor încadrați care intră sub incidența reglementărilor Art. 19(5) din Legea 2000 privind Serviciile și Piețele Financiare (Promovare Financiară), Ordinului 2005 (cu reglementările/modificările ulterioare, denumit și “**Ordinul**”); sau (iii) companiilor cu valoare netă ridicată sau altor persoane care, din punct de vedere legal, sunt încadrate conform reglementărilor Art.49(2) al Ordinului (persoane numite și „Persoane Relevante”). Orice persoană care nu este o „Persoană Relevantă” nu trebuie să acționeze sau să se bazeze pe această prezentare sau pe conținutul acesteia. Orice investiție sau activitate de investiție la care face referire prezentul document este disponibilă doar „Persoanelor Relevante” și implică doar „Persoane Relevante”. Această prezentare este dedicată numai persoanelor cu experiență profesională în materie de investiții și nu trebuie folosită sau luată în considerare de persoanele care nu sunt „Persoane Relevante”. Solicitățile care rezultă din această prezentare vor primi răspuns numai dacă persoanele solicitante sunt „Persoane Relevante”.

Această prezentare include declarații anticipative. Aceste declarații conțin cuvinte precum „a anticipa”, „a crede”, „a intenționa”, „a estima”, „a se aștepta/a presupune” și cuvinte având același înțeles. Toate declarațiile, altele decât declarațiile privind evenimente istorice incluse în această prezentare, cuprinzând fără limitare, acele declarații privind poziția financiară a Fondului, strategia de afaceri, planuri și obiective de management pentru operațiunile viitoare (inclusiv planuri de dezvoltare și obiective legate de produsele și serviciile Fondului) sunt considerate declarații anticipative. Astfel de declarații anticipative implică riscuri cunoscute și necunoscute, incertitudini și alți factori importanți care ar putea determina ca rezultatele efective, performanța sau realizările Fondului să fie semnificativ diferite de rezultatele viitoare, performanțele sau rezultatele exprimate ori sugerate de astfel de declarații anticipative. Astfel de declarații anticipative au ca bază numeroase ipoteze cu privire la strategiile de afaceri prezente și viitoare ale Fondului precum și cu privire la mediul de afaceri în care va opera Fondul în viitor. Aceste declarații anticipative sunt de actualitate numai la data acestei prezentări. Fondul își declină în mod expres orice obligație sau angajament de a disemina orice actualizări sau revizuiri cu privire la oricare declarații anticipative conținute de acest document, care reflectă orice schimbare în ceea ce privește așteptările Fondului în legătură cu acestea sau orice schimbare a evenimentelor, condițiilor sau circumstanțelor pe baza cărora au fost emise aceste declarații anticipative, cu excepția cazurilor în care dispozițiile legale o cer. Fondul atrage atenția asupra faptului că declarațiile anticipative nu sunt garanții ale unei performanțe viitoare și că poziția sa financiară actuală, strategia de afaceri, planurile și obiectivele de management în privința operațiunilor viitoare pot diferi semnificativ de cele realizate sau sugerate de declarațiile anticipative incluse în această prezentare. Mai mult, chiar dacă poziția financiară a Fondului, strategia de afaceri, planurile și obiectivele managementului în privința operațiunilor viitoare sunt consistente cu declarațiile anticipative exprimate în această prezentare, a căror rezultate sau creșteri pot fi un indicator /punct de referință pentru rezultatele și evoluția din perioadele următoare. Fondul nu se obligă să revizuiască, să confirme, să facă publice, analiștilor sau oricăror alte persoane sau să facă alte cercetări, asupra oricăror modificări aduse declarațiilor anticipative pentru a expune evenimentele care au loc sau circumstanțele care apar după data acestei prezentări.

Această prezentare a fost elaborată de către conducerea Fondului al cărui sediu se află pe Strada Buzești nr.78-80, Etajul 7, Sector 1 București, 011017, România. Cod de identificare fiscală (CIF): 18253260 număr de înregistrare la Registrul Comerțului : J40/21901/2005. Capital social subscris 13,778,392,208 RON, capital social vărsat 13,412,780,166 RON.

Data: aprilie 2013.

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

FONDUL
PROPRIETATEA



Informații despre Fond

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

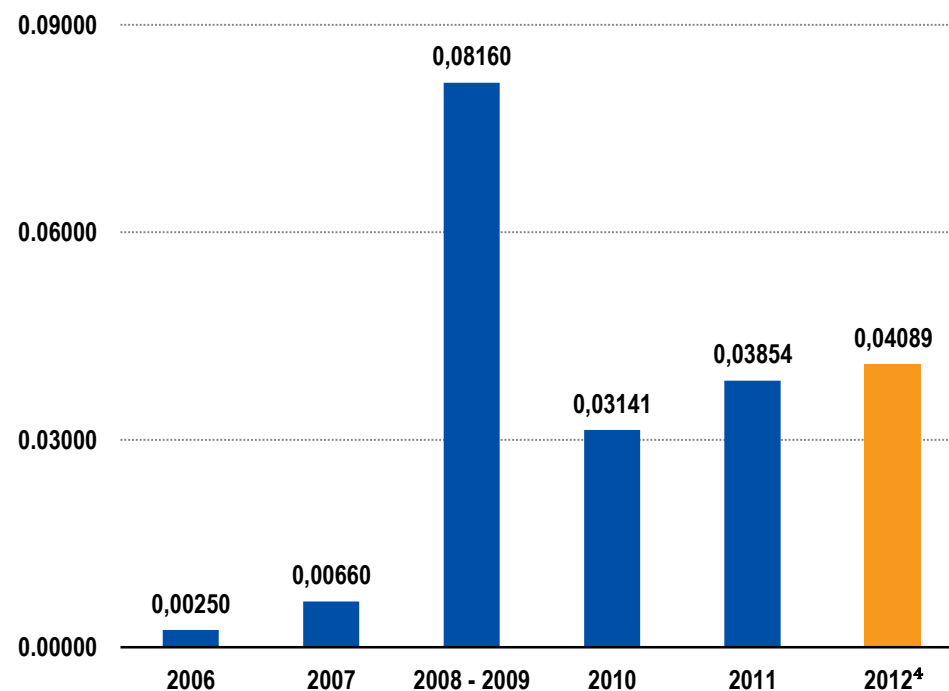
FONDUL
PROPRIETATEA



Fondul Proprietatea – Informații importante

Detalii despre Fond la data de 31 martie 2013		
Moneda de bază	RON	
Data lansării Fondului	28 decembrie 2005	
Data numirii Administratorului Franklin Templeton	29 septembrie 2010	
Data listării	25 ianuarie 2011	
Valori ¹	RON	EUR ²
VAN	15,2 mld.	3,5 mld.
VAN/Acțiune	1,1568	0,2620
Preț/Acțiune ³	0,6315	0,1430
Discount	45,41%	45,41%
Număr de acțiuni emise	13.778.392.208	
Număr de acțiuni plătite	13.412.803.666	
Împărțirea pe țări (% din VAN)		
România	99,09%	
Austria	0,1%	

Dividendul pe acțiune (RON)



1. La 31 martie 2013, pe baza metodologiei CNVM.

2. Calcul realizat utilizând cursul de schimb BNR EUR/RON din data de 29 martie 2013.

3. Prețul pe acțiune la data de 29 martie 2013.

4. Dividendul brut pe acțiune pentru 2012 estimat pe baza profitului distribuibil de 538.6 mil. RON.

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

FONDUL
PROPRIETATEA



FTIML – Evenimentele principale ale anului 2012

4/12

Aprobarea AGA a celui de-al doilea program de răscumpărare și a anulării acțiunilor răscumpărate în cadrul primului program de răscumpărare / A doua ediție a evenimentului Fondul Proprietatea - Zilele analiștilor și investitorilor

11/12

Prelungirea mandatului privind listarea secundară la BVV, până la data de 30 iunie 2013 / A treia ediție a evenimentului Fondul Proprietatea - Zilele analiștilor și investitorilor

6/12

Aprobarea AGA privind listarea secundară la BVV / Distribuția de dividende aferente anului 2011, în valoare de 508 mil RON

10/12

Prima ediție a evenimentului Fondul Proprietatea – Ziua analiștilor

12/12

Schimbări în metodologia de calcul a VAN

- **Aprilie 2012:** Aprobarea AGA a celui de-al doilea program de răscumpărare și a anulării acțiunilor răscumpărate în cadrul primului program de răscumpărare
A doua ediție a evenimentului Fondul Proprietatea - Zilele analiștilor și investitorilor
- **Iunie 2012:** Aprobarea AGA privind listarea secundară la BVV /
Distribuția de dividende aferente anului 2011, în valoare de 508 mil RON
- **Octombrie 2012:** Prima ediție a evenimentului Fondul Proprietatea – Ziua analiștilor
- **Noiembrie 2012:** Prelungirea mandatului privind listarea secundară la BVV, până la data de 30 iunie 2013
A treia ediție a evenimentului Fondul Proprietatea - Zilele analiștilor și investitorilor
- **Decembrie 2012:** Schimbări în metodologia de calcul a VAN

FONDUL
PROPRIETATEA

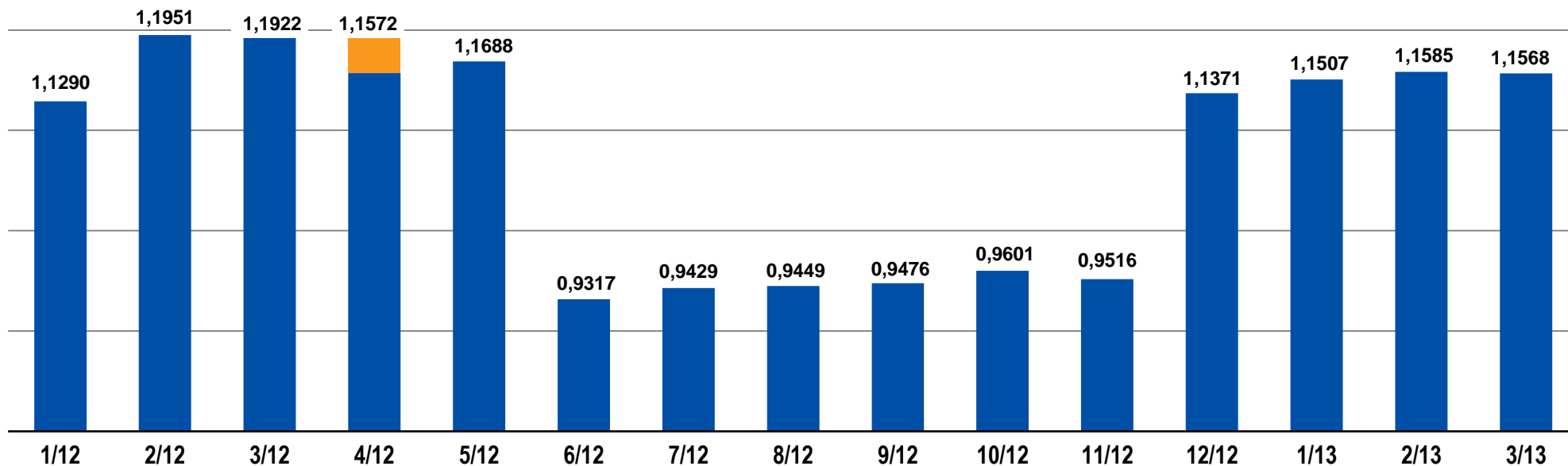


Valoarea Activului Net

Performanța cumulativă pentru trimestru patru din 2012: 20,00%
 Performanța cumulativă pentru anul 2012: 8,91%

VAN (RON) / Acțiune

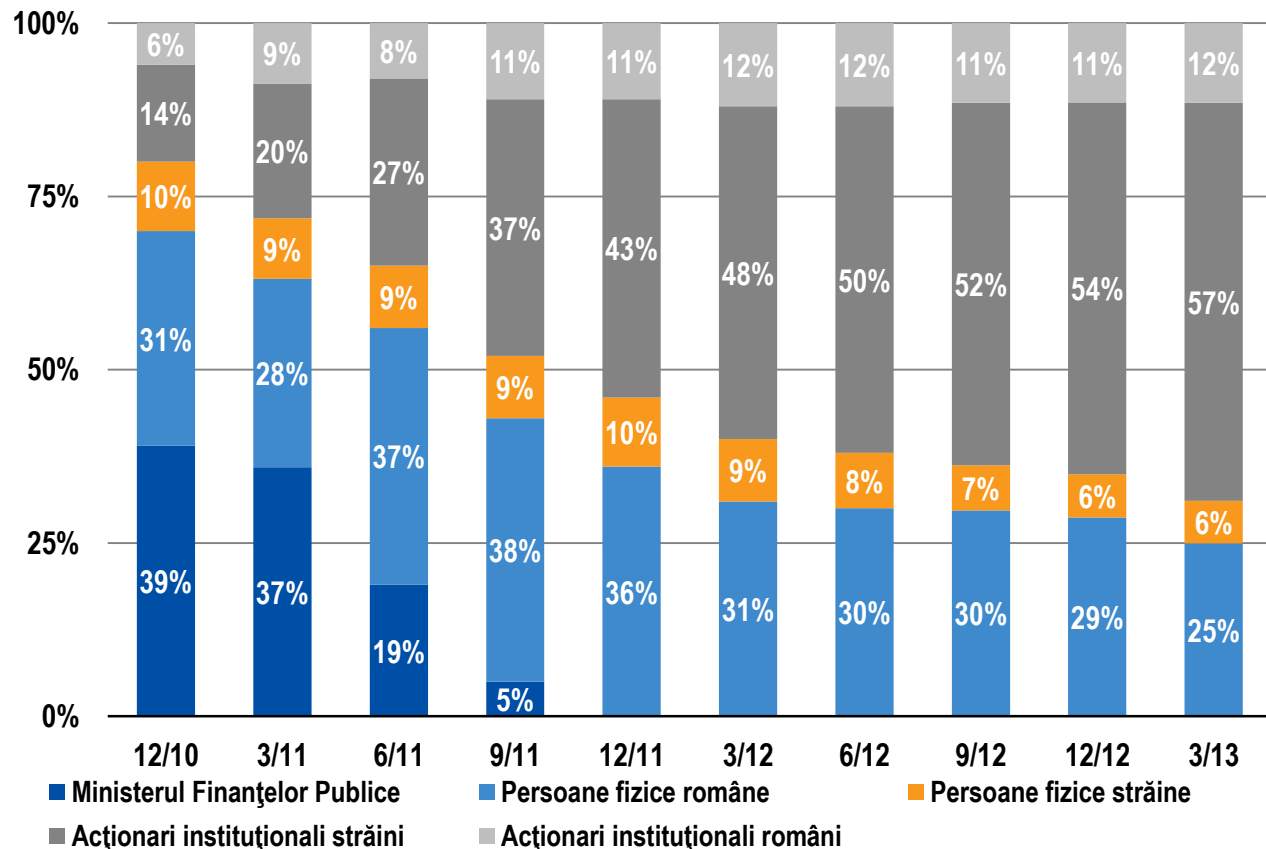
Dividend
0,03854



- În perioada iunie – noiembrie 2012, VAN reflectă evaluarea la zero a valorii Hidroelectrica, după ce instanța a admis cererea de insolvență a companiei.
- Începând cu decembrie 2012, VAN reflectă schimbările în metodologia CNVM privind evaluarea companiilor, schimbări care permit ca evaluarea companiilor aflate în insolvență să se realizeze pe baza unor rapoarte realizate de evaluatori independenți.

Structura Acționariatului¹

Evoluția (% deținut)



Acționari principali²

Elliott Associates	14,95%
City of London Investment Management ³	9,69%
The Royal Bank of Scotland ³	5,39%
Număr total de acționari ¹	8.607

Activitatea de Relații cu Investitorii în anul 2012

Întâlniri cu investitorii	240
Conferințe telefonice	79
Conferințe cu investitorii	32

1. Structura acționariatului la data de 31 martie 2013, pe baza capitalului social plătit începând cu 31 iulie 2011. Sursa: Depozitarul Central.

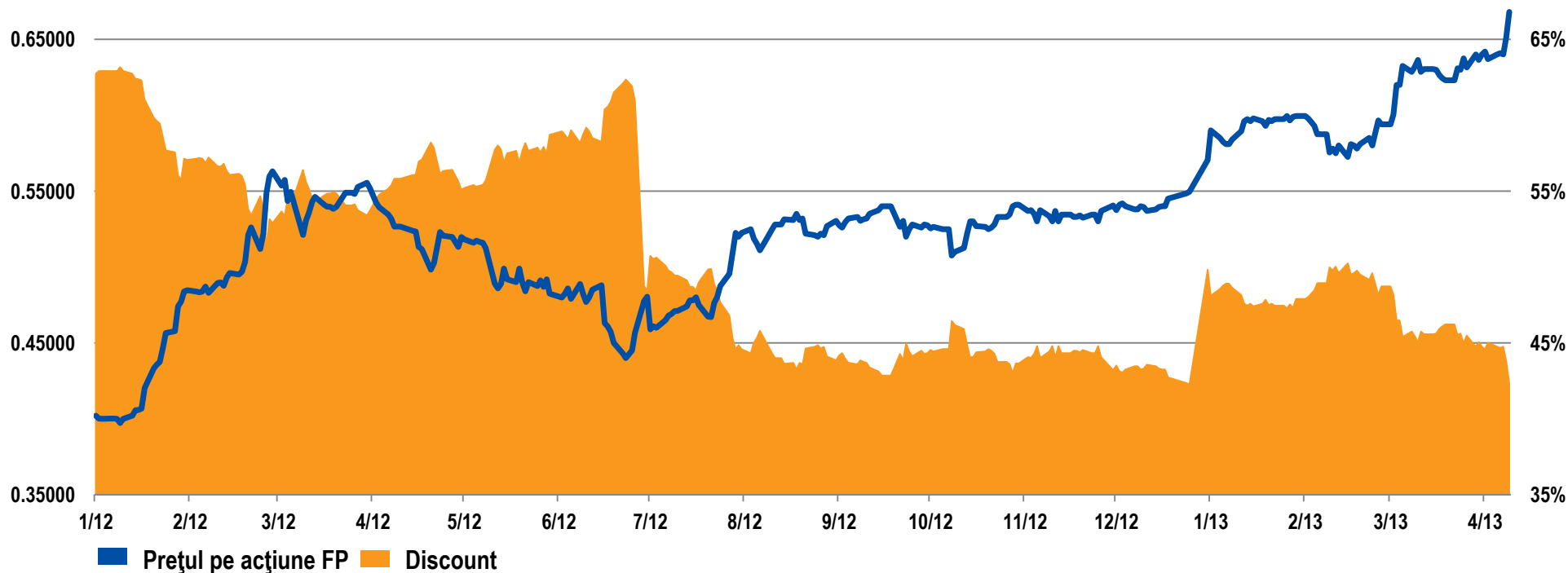
2. Pe baza capitalului social plătit la 31 martie 2013. Sursa: notificări privind deținerile, transmise de acționari.

3. Pe baza notificării transmise de City of London IMC Ltd., deținerile raportate erau după cum urmează: 576.062.100 milioane acțiuni (4,29% din capitalul social plătit al Fondului) și 724.298.586 warrant-uri emise de The Royal Bank of Scotland – fără drept de decontare în natură (acțiunile care stau la baza acestor warrant-uri reprezintă 5,39% din capitalul social plătit al Fondului).

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

Prețul pe acțiune FP și Discount-ul

Prețul pe acțiune al FP în 2012¹ (RON) și Discount-ul (%)



Discount ²	42,3%
Număr de acțiuni tranzacționate ³	7,7 mld. acțiuni (57,1% din capitalul social plătit)
Volumul mediu zilnic tranzacționat ³	12,9 mil. EUR
Valoarea acțiunilor tranzacționate ³	940,5 mil. EUR

1. Sursa: Bloomberg, pentru perioada 4 ianuarie 2012 – 12 aprilie 2013.

2. La data de 12 aprilie 2013.

3. Sursa: BVB pentru perioada 4 ianuarie 2012 – 12 aprilie 2013.

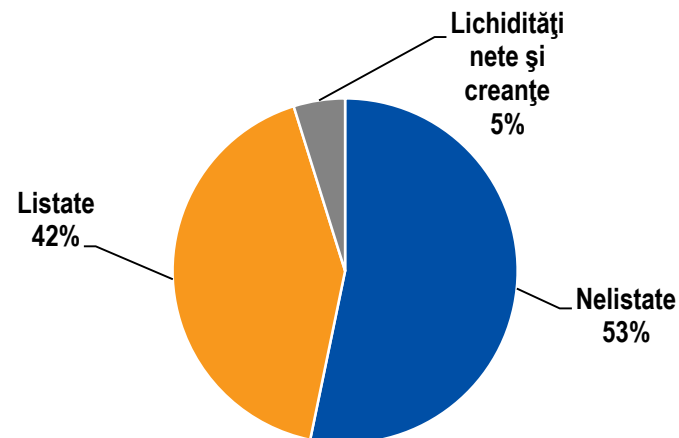
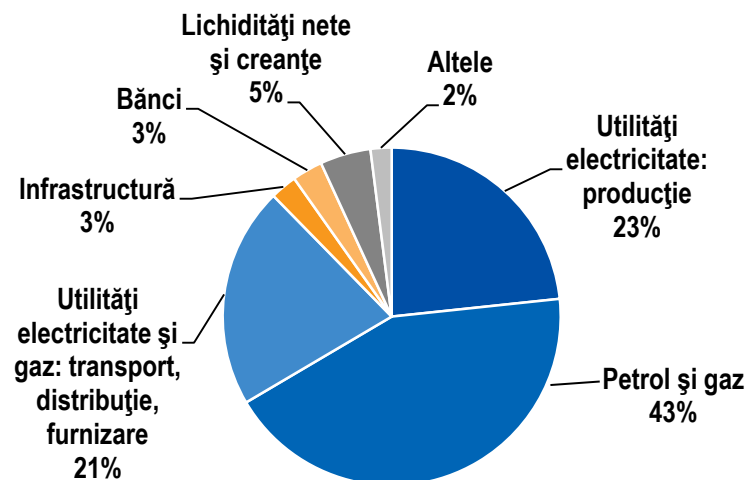
Acest material este destinat exclusiv beneficiarului și nu trebuie reprodus, copiat sau retransmis. Nu este destinat publicului larg.

FONDUL
PROPRIETATEA



Performanța Portofoliului

Structura Portofoliului – 31 martie 2013



- La 31 martie 2013, portofoliul includea dețineri în 67 de companii (25 listate și 42 nelistate);
- Achiziții realizate în perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2012:
 - Fondul a primit 521.107 acțiuni la Hidroelectrică SA, 3.804.610 acțiuni suplimentare la Banca Transilvania și 1.281.988 acțiuni gratuite la CN Administrația Porturilor Maritime SA, ca urmare a: aportului în natură la capitalul social al Fondului, creșterii capitalului social ca urmare a incorporării rezervelor și profiturilor, și creșterii capitalului social prin incorporarea rezervelor;
 - De asemenea, Fondul a participat la majorarea de capital social prin aport în numerar, realizată la GDF Suez România SA, achiziționând 253.984 acțiuni la o valoare nominală de 10 RON pe acțiune;
- Vânzări realizate în perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2012:
 - Vânzarea întregului pachet de acțiuni deținut la Azomureș și Comcereal Fundulea, la prețuri mai mari ca valoarea lor VAN;
 - Reducerea deținerilor în Erste Group Bank AG și Raiffeisen Bank International AG.

Cele mai importante dețineri în VAN

Nr.	Compania	Status	Acționar majoritar	% Deținere ¹	VAN la 31 marti 2013 (mil. EUR)	% în VAN la 31 martie 2013
1	OMV Petrom	Listată	OMV	20,1%	1.162,5	33,7%
2	Hidroelectrică	Insolvență	Statul Român	19,9%	453,2	13,1%
3	Romgaz	IPO 2013	Statul Român	15,0%	293,6	8,5%
4	CE Oltenia	IPO / Vânzare	Statul Român	21,5%	199,3	5,8%
5	Nuclearelectrică	IPO 2013	Statul Român	9,7%	146,8	4,3%
6	ENEL Distribuție Banat	Nelistată	Grupul Enel	24,1%	100,9	2,9%
7	Transgaz	Listată	Statul Român	15,0%	85,9	2,5%
8	ENEL Distribuție Muntenia	Nelistată	Grupul Enel	12,0%	77,9	2,3%
9	GDF Suez Energy Romania	Nelistată	GDF Suez	12,0%	76,9	2,2%
10	E.ON Moldova Distribuție	Nelistată	Grupul E.ON	22,0%	73,4	2,1%
Top 10 Dețineri din portofoliu					2.670,4	77,4%
VAN					3.451,2	100,0%
VAN pe acțiune (EUR)					0,2620	

Notă: Valorile în EUR sunt calculate folosind rata de schimb BNR EUR/RON la data de 29 martie 2013.

Sursa: Raport întocmit de Administratorul Fondului la data de 29 martie 2013,

1. Pe baza Situației Detaliată a Investițiilor la data de 31 decembrie 2012.

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

FONDUL
PROPRIETATEA



Structura portofoliului – Calendarul SPO & IPO

Progresul privatizărilor

Compania	Vânzarea de acțiuni ¹	Deținere oferită	Valoarea de piață (mil EURO)	Vânzător	Consortiul de Investiții selectat	Comentarii
Transelectrica	SPO – aprilie 2012	15,0%	37,6 ²	Statul Român	BCR, Swiss Capital, Intercapital Invest	Realizată în martie 2012
Transgaz	SPO – octombrie 2012	15,0%	72,0 ³	Statul Român	Raiffeisen, Wood & Company, BT Securities	Realizată în aprilie 2013
Nuclearelectrica	IPO – T1 2013	10,0%	146,8 ⁴	Acțiuni noi	Swiss Capital, BT Securities	Previzionată pentru mai - iunie 2013
Romgaz	IPO – martie 2013	15,0%	293,6 ⁴	Statul Român	Goldman Sachs, Erste-BCR, Raiffeisen	Previzionată pentru T4 2013
Poșta Română	Privatizare (Creștere de capital)	>50,0%	–	Acțiuni noi	KPMG, Tuca, Zbarcea and Associates	Expected in H2 2013
CE Oltenia	IPO / Vânzare – 2013	12,0 / 15,3%	111,1 / 138,9 ⁴	Acțiuni noi	BRD Groupe Societe Generale, Swiss Capital ⁶	–
Hidroelectrică	IPO – octombrie 2012	10,0%	227,3 ⁴	Acțiuni noi	Citi, Societe Generale, BRD, Intercapital Invest (Scrisoarea de angajament nu este încă semnată)	Întârziată de procedura de insolvență
Administrația Porturilor Maritime	IPO – 2013	5,0%	3,8 ⁵	Statul Român	–	–
Administrația Canalelor Navigabile	IPO – 2013	5,0%	0,9 ⁵	Statul Român	–	–
Administrația Porturilor Dunării Fluviale	IPO – 2013	5,0%	0,2 ⁵	Statul Român	–	–
Administrația Porturilor Dunării Maritime	IPO – 2013	5,0%	0,0 ⁵	Statul Român	–	–

Obiectivul pe termen lung este de creștere a expunerii Fondului în companii listate până la 100%

1. Conform Scrisorii de angajament convenită cu FMI în august 2012 și aprobate prin decizie de Guvern în ianuarie 2012.
2. Sursa: Pe baza prețului final de 14,9 RON pentru tranșa instituțională și 15,7 RON pentru tranșa de retail, calculat la cursul de schimb BNR EUR/RON din 29 martie 2012.
3. Sursa: Pe baza prețului final de 179 RON pentru tranșa instituțională și clienți retail mari și 170 RON pentru tranșa de clienți retail mici, calculat la cursul de schimb BNR EUR/RON din 17 aprilie 2013.
4. Sursa: Pe baza raportului întocmit de Administratorul Fondului la 31 martie 2013.
5. Sursa: Pe baza Situației Detaliate a Investițiilor la 31 decembrie 2012.
6. Ofertă depusă în aprilie 2013.

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

FONDUL
PROPRIETATEA



Management activ – Acțiuni pentru protejarea și creșterea valorii deținerilor (I)

Acțiuni generale:

- Participare activă prin reprezentanții din Consiliile de Administrație ale companiilor
- Participare la consultările publice privind proiectele legislative relevante pentru companiile din portofoliu
- Angajarea în discuții cu toate părțile implicate cu scopul de a împinge implementarea legislației referitoare la noul cod de guvernare corporativă
- Participare activă în cadrul comitetelor de privatizare a companiilor din portofoliul Fondului
- Dialog continuu cu toți factorii de decizie din structura Guvernului privind deciziile strategice necesare pentru companiile din portofoliu
- Susținerea activă a introducerii planurilor de reducere a costurilor la companiile de stat din portofoliu
- Încurajarea companiilor de a pune presiune asupra ANRE privind nerespectarea propriilor reglementări. Ca urmare, ANRE a început să recunoască costurile de producție, a crescut tarifele și redus cantitățile care trebuie furnizate pe piața reglementată
- Pledarea, independent, pentru liberalizarea piețelor de energie și electricitate
- Susținerea introducerii unui sistem de taxare corect privind veniturile adiționale provenite din liberalizarea prețului gazelor
- Inițierea un număr de procese juridice împotriva membrilor Consiliilor de Administrație și managementului companiilor din portofoliu, precum și împotriva Guvernului României pentru deciziile cu impact negativ asupra valorii deținerilor Fondului

Management activ – Acțiuni pentru protejarea și creșterea valorii deținerilor (II)

Cele mai importante acțiuni la nivelul Consiliului de Administrație:

- Colaborarea strânsă cu Administratorul Judiciar al Hidroelectrica în vederea asigurării unui proces de reorganizare transparent și eficient cu scopul de a îmbunătăți semnificativ situația fluxurilor de trezorerie ale companiei
- Încurajarea Romgaz de a elimina în totalitate practica de oferire de discount – uri unor anumiți clienți și de a crește profitabilitatea și dimensiunea activității de tranzacționare a gazului importat
- Încurajarea Guvernului de a re-evalua importanța proiectului de Captare, Transport și Stocare a dioxidului de carbon (CCS), proiect estimat la 800 mil. EUR, cu o parte importantă a investiției provenind de la Romgaz, Transgaz și CE Oltenia – acțiune susținută de acțiuni juridice
- Convingerea companiilor de stat din portofoliu de a rezista ofertelor comerciale provenite de la Arcelor Mittal de a vinde electricitate pe OPCOM la prețuri semnificativ mai mici decât prețul de piață
- Blocarea creșterii capitalului social al Nuclearelectrica cu banii proveniți de la Bugetul Statului și destinați achiziției de apă grea; achiziția de apă grea pentru reactoarele 3 și 4 a ăncetat în septembrie 2011. În aprilie 2013, Guvernul a publicat un proiect de lege privind transferul de apă grea către rezervele de Stat
- Încurajarea Consiliului de Administrație și a managementului Nuclearelectrica de a negocia cu ANRE o cantitate mai mică și un tarif mai mare pentru electricitatea furnizată pe piața reglementată în 2013
- Încurajarea managementului de a reduce cheltuielile care nu implică angajații cu 50 mil. EUR / an la Poșta Română, reduceri pe care compania le-a implementat deja cu succes
- Re-evaluare și respingerea de către Salrom a contractelor comerciale atât pentru furnizarea de sare cât și în ceea ce privește achizițiile
- Încurajarea Electrica Furnizare de a stopa livrările de energie către Oltchim în august 2012, deoarece compania nu își plătea facturile

Management activ – Membrii în Consiliile de Administrație

	Dețineri	% Deținut ¹	% în total VAN ¹	Nr. Membrii în CA ²	Nr. Directori nominalizați de FP ²
1	OMV Petrom SA	20%	32,6%	9	1
2	Romgaz SA	15%	8,7%	5	1
3	Complexul Energetic Oltenia SA	22%	5,9%	7	2
4	Nuclearelectrica SA	10%	4,3%	7	1
5	Enel Distribuție Banat SA	24%	3,0%	7	1
6	Transgaz SA	15%	2,6%	5	1
7	Enel Distribuție Dobrogea SA	24%	2,0%	7	1
8	Electrica Distribuție Muntenia Nord SA	22%	1,8%	5	1
9	CN Aeroporturi București SA	20%	1,8%	7	1
10	Transelectrica	13%	0,8%	7	1
11	SN a Sării Salrom SA	49%	0,7%	5	2
12	Conpet SA	30%	0,6%	7	1
13	Poșta Română SA	25%	0,5%	7	1
14	CN Administrația Porturilor Maritime SA Constanța	20%	0,5%	7	1
15	Zirom SA	100%	0,2%	3	3
16	Primcom SA	75%	0,2%	3	2
17	CN Administrația Canalelelor Navigabile SA Constanța	20%	0,1%	7	1
18	Romaero SA	21%	0,1%	7	1
19	Enel Energie SA	12%	0,1%	7	1
20	Oil Terminal SA	8%	0,0%	7	1
21	Aeroportul Internațional Timișoara – Traian Vuia SA	20%	0,0%	7	1
22	Aeroportul Internațional Mihail Kogălniceanu – Constanța SA	20%	0,0%	5	1
23	Alcom SA	72%	0,0%	3	2
24	Plafar SA	49%	0,0%	5	2
25	Comsig SA	70%	0,0%	3	1
26	Palace SA	15%	0,0%	7	1
27	Telerom	69%	0,0%	3	3
28	Transilvania Com	40%	0,0%	3	1
29	Electrica Furnizare SA	22%	0,0%	5	1
30	Severnav SA	39%	0,0%	5	1
31	CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale SA	20%	0,0%	7	1
Total			66,5%	174	40

Participare în 2012 la 308 Adunări Generale ale Acționarilor și la 202 Consilii de Administrare

1. Pe baza Situației Detaliată a Investițiilor la 31 decembrie 2012 Detailed Statement of Investments.

2. La 31 martie 2013.

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

FONDUL
PROPRIETATEA



Top 20 Dețineri din Portofoliu – Date financiare importante

Top 20 Dețineri ¹	EBITDA (mil. RON)			Profit net (mil. RON)		
	2010	2011	2012	2010	2011	2012
1 OMV Petrom SA	5.301,9	7.524,3	8.270,2	2.189,7	3.758,6	3.946,1
2 Hidroelectrica SA	1.349,9 ⁷	873,6 ⁷	897,9 ⁷	292,3	6,5	(169,8)
3 Romgaz SA	1.655,6	1.884,8	2.126,6	651,2	1.031,8	1.244,1
4 Complexul Energetic Oltenia SA ²	400,0	57,8	581,5 ⁸	(126,6)	179,8	191,2 ⁸
5 Nuclearelectrica SA	689,4	531,7	549,1 ⁴	16,1	95,0	34,5 ⁴
6 ENEL Distribuție Banat SA	239,4	316,7	292,4 ⁴	150,7	220,5	167,2 ⁴
7 Transgaz SA	573,3	601,6	529,5 ⁴	370,3	387,2	329,3 ⁴
8 Enel Distribuție Muntenia SA	215,4	211,3	357,9 ⁴	105,1	50,5	206,2 ⁴
9 GDF Suez Energy România ⁵	N/A	266,1	463,3 ⁴	N/A	192,1	379,4 ⁴
10 E.ON Moldova Distribuție SA	281,8	189,2	213,0 ³	165,4	7,2	70,0 ³
11 ENEL Distribuție Dobrogea SA	159,7	185,6	189,7 ⁴	99,7	108,9	94,5 ⁴
12 Electrica Distribuție Muntenia Nord SA	94,7	141,8	165,6	26,7	67,4	78,2
13 CN Aeroporturi București SA	164,8	186,5	205,0 ³	42,6	52,6	51,1 ³
14 BRD Groupe Societe Generale	-	-	-	1.007,9	496,3	(331,9)
15 Electrica Distribuție Transilvania Sud SA	99,6	111,2	156,4	11,9	19,6	29,1
16 Electrica Distribuție Transilvania Nord SA	92,6	120,3	161,6	8,5	29,1	31,6
17 Alro SA	441,0	547,2	313,3	183,8	242,8	(239,8)
18 E.ON Gaz Distribuție SA	310,9	354,3	200,0 ³	159,6	230,5	85,0 ³
19 Transelectrica SA ⁶	455,6	501,9	420,7 ⁴	104,0	135,5	47,9 ⁴
20 Raiffeisen Bank International AG	-	-	-	5.039,8	4.213,7	3.212,5
TOTAL	12.525,6	14.605,9	16.093,7	10.498,7	11.525,6	9.456,4
WEIGHTED TOTAL	2.244,7	2.628,8	2.939,7	811,1	1.275,5	1.223,1

Notă: EBITDA este calculată ca Rezultat operațional + Depreciere. Sursa: Rapoartele anuale ale companiilor, Bugetele pentru 2013, rapoartele Administratorului Judiciar (Hidroelectrică).

1. Pe baza Situației Detaliată a Investițiilor la 31 decembrie 2012.

2. Suma situațiilor financiare individuale ale celor patru companii fuzionate, realizată de Deloitte pe baza standardelor IFRS. Compania a fost înregistrată în mai 2012 și creată prin fuziunea of CE Craiova SA, CE Rovinari SA, CE Turceni SA și SNLO.

3. Rezultate preliminare.

4. În urma obținerii aprobării acționarilor.

5. Situații financiare individuale IFRS, în urma obținerii aprobării acționarilor.

6. Situații financiare consolidate IFRS.

7. Sursa: Pe baza calculului realizat de companie.

8. Date preliminare aferente perioadei 31 mai – 31 decembrie 2012.

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

FONDUL
PROPRIETATEA


FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

Hidroelectrica – Insolvența

Statusul curent:

- Procedura de insolvență este în desfășurare;
- Mai multe măsuri operaționale cu impact asupra fluxurilor de trezorerie viitoare ale Hidroelectrica au fost deja implementate;
- Procesul de reducere a costurilor mari de exploatare este în desfășurare.

Pașii următori:

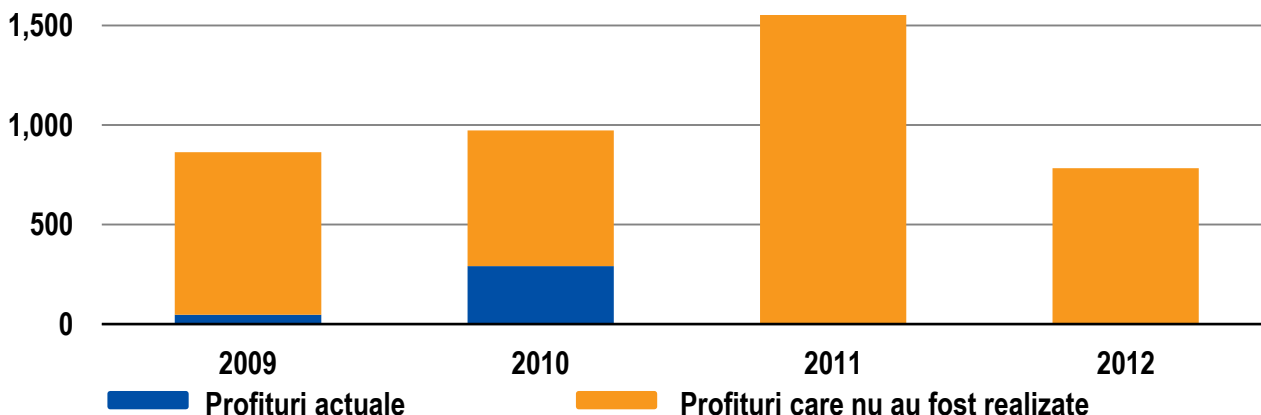
- Administratorul Fondului este determinat să lucreze alături de factorii cheie în vederea încheierii procedurii de insolvență cât mai curând posibil;
- Interesele tuturor factorilor cheie sunt îndreptate spre acest scop;
- Egon Zehnder a primit un mandat de selecție a Directorului General al Hidroelectrica, fără vreun progres până în acest moment;
- Listarea inițială a Hidroelectrica (creștere a capitalului cu 12,49 %) după încheierea procedurii de insolvență. Decizia inițială a Guvernului a fost contestată la tribunal de către Hidrosind, Ministerul Economiei și Guvernul au depus contestație. De asemenea, Ministerul a publicat recent o nouă Ordonanță de Guvern care nu a fost încă aprobată.

Provocări cheie:

- Soluționarea opozițiilor la tabelul preliminar al creditorilor și plata parțială a creditorilor;
- Rezultat satisfăcător în litigiile cu comercianții de energie și sindicatul;
- Listarea inițială – este necesară o nouă aprobare din partea Guvernului.

Hidroelectrica – Profituri care nu au fost realizate

Hidroelectrica – Venitul Net (RON mil.)¹



Prețurile pe piața OPCOM²

Year	Average Price (RON / MWh)
2009	155.35
2010	156.31
2011	221.20
2012	217.21

- În 2009, Hidroelectrica a vândut 11,7 TWh prin contracte bilaterale, la un preț mediu de vânzare de 102 RON/MWh (**profituri care nu au fost realizate de 133 mil. EUR (559 mil. RON)**) și 3,4 TWh pe piața reglementată la un preț mediu de 83 RON/MWh (**profituri care nu au fost realizate de 61 mil. EUR (256 mil. RON)**)
- În 2010, Hidroelectrica a vândut 14,9 TWh prin contracte bilaterale, la un preț mediu de vânzare de 122 RON/MWh (**profituri care nu au fost realizate de 100 mil. EUR (420 mil. RON)**) și 4 TWh pe piața reglementată la un preț mediu de 86 RON/MWh (**profituri care nu au fost realizate de 62 mil. EUR (260 mil. RON)**)
- În 2011, Hidroelectrica a vândut 12 TWh prin contracte bilaterale, la un preț mediu de vânzare de 130,9 RON/MWh (**profituri care nu au fost realizate de 248 mil. EUR (1.066 mil. RON)**) și 3,8 TWh pe piața reglementată la un preț mediu de 86 RON/MWh (**profituri care nu au fost realizate de 118 mil. EUR (507 mil. RON)**)
- În 2012, Hidroelectrica a vândut 2,3 TWh prin contracte bilaterale, la un preț mediu de vânzare de 137,0 RON / MWh (**profituri care nu au fost realizate de 43,7 mil. EUR (188 mil. RON)**) și 4,1 TWh pe piața reglementată la un preț mediu de 72 RON/MWh (**profituri care nu au fost realizate de 139 mil. EUR (596 mil. RON)**)

Presupunând un preț de vânzare de 150 RON/MWh pentru 2009 și 2010 și 220 RON/MWh în 2011. 1 EUR=4,2 RON pentru 2009 și 2010 și 1 EUR=4,3 RON pentru 2011.

1. Sursa: rapoarte ale companiei.

2. Prețul mediu aritmetic anual. Sursa: OPCOM.

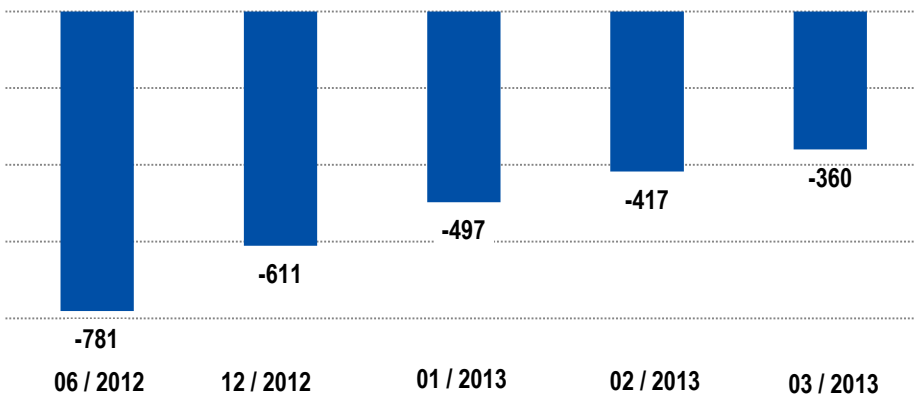
Acest material este destinat exclusiv beneficiarului și nu trebuie reprodus, copiat sau retransmis. Nu este destinat publicului larg.

FONDUL
PROPRIETATEA

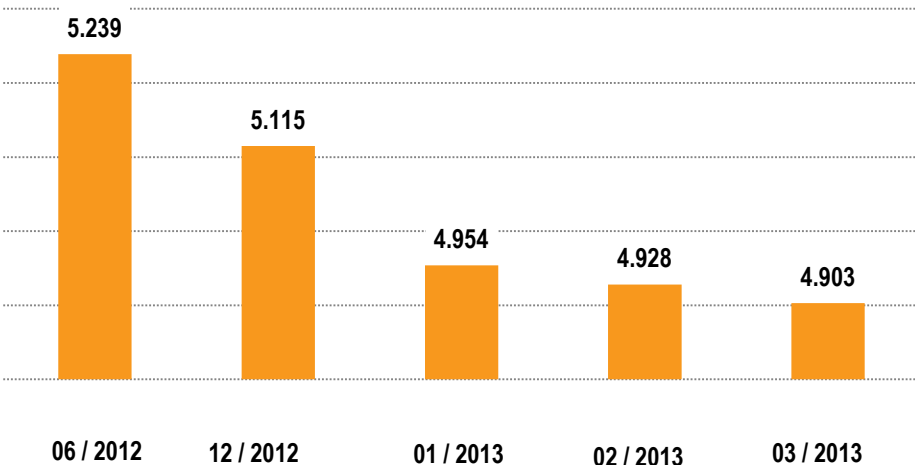


Hidroelectrica – Impactul măsurilor luate în perioada insolvenței

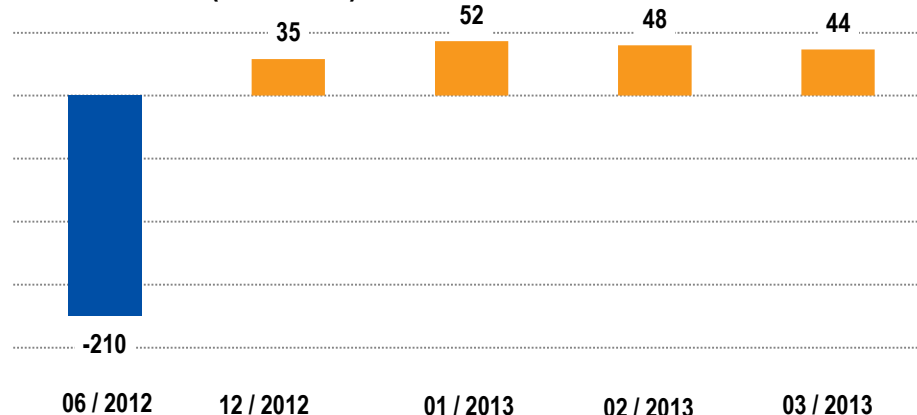
Utilizarea liniilor de credit pe termen scurt (mil. RON)



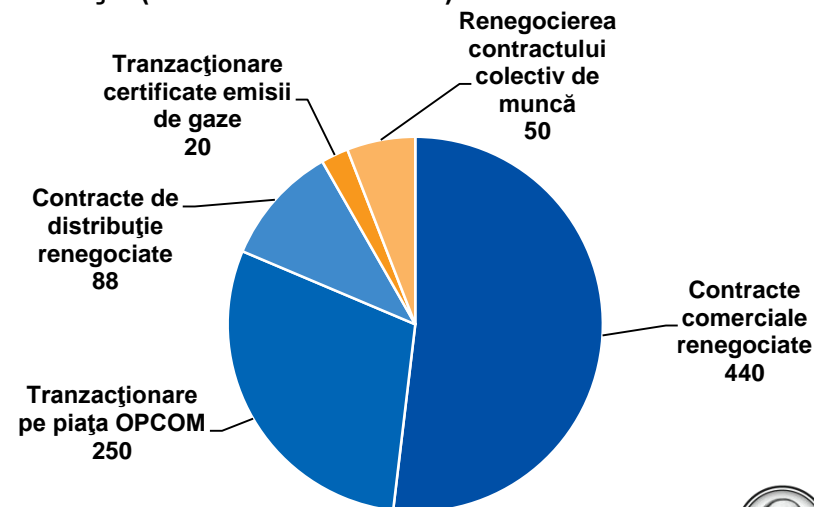
Evoluția personalului



Profitul brut (mil. RON). Profit brut estimat pentru 2013 – 430 mil. RON



Venituri adiționale și reduceri de cost de la începutul insolvenței (Total – 848 mil. RON)¹



Sursa: Website-urile companiilor, rapoarte anuale și Bloomberg.

1. Cifră totală realizată de la începutul procesului de insolvență; cifrele sunt neanualizate.

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

FONDUL
PROPRIETATEA


FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

Evenimente viitoare

Programul de răscumpărare (I)

Al doilea program de răscumpărare:

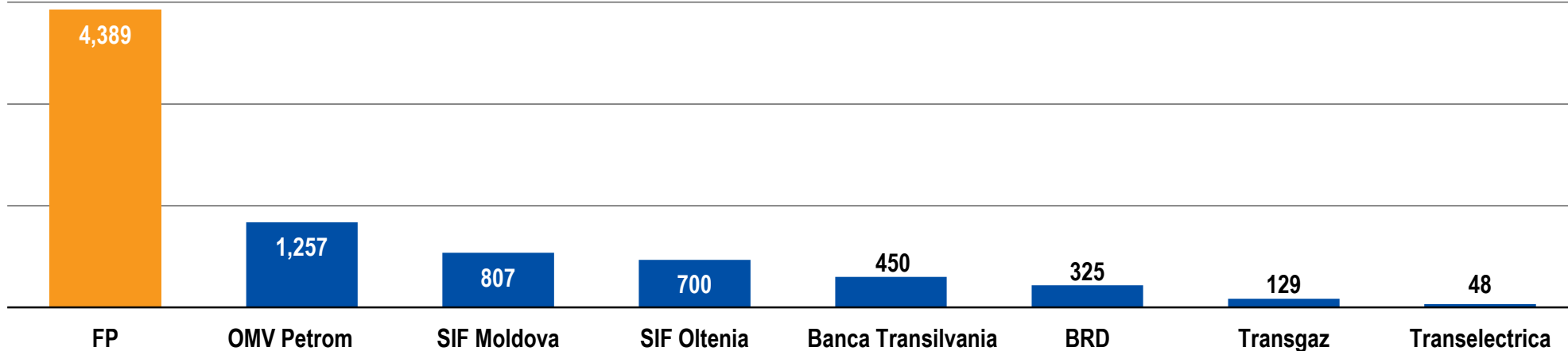
- Un nou program de răscumpărare a 1,1 mld. acțiuni, echivalentul a 7,9% din capitalul social emis de Fond, a fost aprobat de către acționari la Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 25 aprilie 2012
- Execuția programului de răscumpărare este condiționată de numerarul disponibil și de restricția de 25% din volumul mediu zilnic de tranzacționare, conform normelor UE aplicabile reglementărilor privind răscumpărările (volumul mediu zilnic tranzacționat în martie 2013 a fost de 31 mil acțiuni / 4,4 mil EUR)
- Execuția celui de al doilea program de răscumpărare a fost întârziată de litigiile inițiate de un acționar al Fondului, de blocare a înregistrării deciziei acționarilor. Pe 5 martie 2013, Tribunalul București a emis o decizie în favoarea Fondului respingând cererea acționarului minoritar și dispunând Registrului Comerțului înregistrarea deciziei acționarilor și publicarea ei în Monitorul Oficial

Status:

- Decizia a fost publicată în Monitorul Oficial în data de 10 aprilie 2013
- Wood & Company Financial Services a.s. Prague și Banca Comercială Română S.A., București au fost selectate să furnizeze servicii în legătură cu al doilea program de răscumpărare
- 5,0 milioane de acțiuni au fost cumpărate până la data de 12 aprilie 2013, la un preț mediu de 0,6671 RON, pentru o sumă totală de 3,3 milioane RON

Programul de răscumpărare (II)

Volumul mediu zilnic de tranzacționare în martie 2013 (mii EUR)



Al doilea program de răscumpărare

VMZT (martie 2013)	31,0 mil. acțiuni / 4,4 mil. EUR
25% of VMZT	7,8 mil. acțiuni / 1,1 mil. EUR
Numerar disponibil la 31 martie 2013 ¹	767,2 mil. RON / 175.6 mil. EUR ²
Număr de acțiuni care vor fi răscumpărate	1.100.950.684
Număr de acțiuni răscumpărate până la data de 12 aprilie 2013	5.000.000
Prețul mediu pentru acțiunile răscumpărate până la data de 12 aprilie 2013	0.6671 RON

Sursa: Bursa de Valori București.

1. Folsind ipoteza simplificată conform căreia numerarul și echivalentul numerar disponibile la 31 ianuarie 2013 pot fi folosite pentru răscumpărări, ignorând deci orice alte intrările și ieșirile de numerar nu au fost luate în considerare.

2. Calcul realizat folosind cursul de schimb BNR EUR/RON din 29 martie 2013.

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

FONDUL
PROPRIETATEA



Listarea secundară la Bursa de Valori din Varșovia

Pe 27 iunie 2012, acționarii Fondului:

- Au aprobat detaliile privind planul de listare secundară la BVV.
- Au împuternicit Administratorul Fondului să depună documentația privind listarea secundară până la data de 31 decembrie 2012.
- Având în vedere perioada de timp necesară CNVM pentru publicarea proiectului de lege care stabilește noile reglementări necesare realizării listării secundare, acționarii au aprobat pe 23 noiembrie 2012 extinderea termenului limită până la data de 30 iunie 2013.

Status:

- În prezent, nu există o conexiune între cei doi depozitari din București și Varșovia; stabilirea unei conexiuni reprezintă o condiție necesară pentru ca Fondul să ceară și să obțină listarea acțiunilor sale la BVV.
- În data de 19 decembrie 2012, CNVM a făcut publice amendamentele la reglementările în vigoare, amendamente care acum permit Depozitarului Central Român să stabilească conexiunea cu Depozitarul Central Polonez. Termenul limită pentru consultările publice a fost extins până la data de 31 ianuarie 2013. În prezent se așteaptă publicarea de către CNVM a deciziei finale și a modificărilor la reglementări.
- Pe 25 aprilie 2013, acționarii vor vota pentru extinderea termenului limită până la data de 31 decembrie 2013.
- Stabilirea acestei conexiuni nu este în controlul Fondului Proprietatea.

Listarea secundară la BVV – Instituții

Membru al Consorțiului

J.P.Morgan

Joint Global Coordinator
and Joint Bookrunner

Membru al Consorțiului

 **UniCredit**

Joint Global Coordinator
and Joint Bookrunner

Membru al Consorțiului


KBC
Securities

Co-Manager

Auditor

Deloitte.

FONDUL
PROPRIETATEA

Agenții de PR

GolinHarris,
Agenția locală de PR

Ciszewski Financial Communications,
Agenția internațională de PR

Consultant local și
internațional al Băncilor
de Investiții

Weil

PELI FILIP

Consultant local și
internațional al
Emitentului

WHITE & CASE

Agende ale AGEA și AGOA

Agenda AGEA – 25 aprilie 2013

- Aprobarea ordinii de zi AGEA
- Modificarea Actului Constitutiv
- Ratificarea și aprobarea tuturor hotărârilor adunărilor generale extraordinare ale acționarilor încheiate, adoptate și emise în numele SC Fondul Proprietatea SA de către Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, cât și a oricăror măsuri de administrare și management adoptate și/ sau implementate de aceasta din urmă în perioada 6 septembrie 2010 - 24 aprilie 2013, inclusiv administrarea Societății în sistem unitar
- Prelungirea până la data de 31 decembrie 2013 a autorizării Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București în vederea demarării activităților prevăzute în hotărârile adunărilor generale extraordinare ale acționarilor nr. 11/27 iunie 2012 și 12/23 noiembrie 2012, referitoare la listarea secundară a societății pe Bursa de Valori din Varșovia
- Aprobarea mandatării, cu posibilitatea de a delega această împuternicire Dnei. Oana - Valentina Truța să semneze hotărârile acționarilor precum și orice alte documente aferente acestora și să efectueze toate procedurile și formalitățile prevăzute de lege în scopul îndeplinirii hotărârilor acționarilor, inclusiv formalitățile de publicare și înregistrare ale acestora la Oficiul Registrului Comerțului sau la orice alte instituții publice
- Aprobarea datei de 15 mai 2013 ca dată de înregistrare, în conformitate cu prevederile art. 238 alin. (1) din Legea nr. 297/2004

Agenda AGOA – 25 aprilie 2013

- Aprobarea ordinii de zi a AGOA
- Aprobarea raportului anual de activitate al Administratorului Unic al Societății pentru anul financiar 2012, inclusiv a situațiilor financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012, pregătite în conformitate cu Reglementările Contabile Românești, aprobarea raportului auditorului și descărcarea de gestiune a Administratorului Unic. În cadrul acestui punct se va prezenta, spre informarea acționarilor, raportul anual al Comitetului Reprezentanților
- Aprobarea repartizării profitului net pentru anul financiar 2012 și aprobarea valorii brute a dividendului de 0,04089 RON /acțiune. Societatea va demara plata dividendelor începând cu data de 28 iunie 2013
- Aprobarea Actului adițional numărul 3 la Contractul de administrare
- Alegerea a doi membri ai Comitetului Reprezentanților ca urmare a expirării a două mandate în data de 29 septembrie 2013. Mandatul noilor membri aleși își va produce efectele începând cu data de 30 septembrie 2013. Propunerile acționarilor pentru cele două mandate care urmează să expire pot fi depuse până la data de 3 aprilie 2013 la adresa sediului social al societății din București, Str. Buzești, nr. 78-80, etaj 7, sector 1, cod poștal 011017 sau prin e-mail cu semnătură electronică extinsă încorporată conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, la adresa office@fondulproprietatea.ro. Candidații pentru Comitetul Reprezentanților trebuie să depună o copie a cărții de identitate, CV-ul care să prezinte detalii ale activității profesionale curente, certificatul de cazier fiscal și certificatul de cazier judiciar sau declarația pe proprie răspundere, dacă acesta nu este cetățean român. Lista cuprinzând informații cu privire la numele, localitatea de domiciliu, calificarea profesională, calitatea de acționar, cazierul fiscal și cazierul judiciar pentru fiecare candidat va fi publicată pe pagina oficială de internet a societății și va fi actualizată zilnic, pe baza propunerilor primite

Agenda AGOA – 25 aprilie 2013

- Creșterea remunerației brute lunare a fiecărui membru al Comitetului Reprezentanților la suma de 15.000 RON, începând cu data adoptării hotărârii adunării generale ordinare a acționarilor. Contractele de mandat vor fi modificate în mod corespunzător. Se împuternicește dl. Grzegorz Maciej Konieczny pentru a semna contractele de mandat cu membrii Comitetului Reprezentanților din partea și pentru SC Fondul Proprietatea SA
- Ratificarea și aprobarea tuturor hotărârilor adunărilor generale ordinare ale acționarilor și a tuturor actelor legale (inclusiv a deciziilor și contractelor) încheiate, adoptate și emise în numele SC Fondul Proprietatea SA de către Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, cât și a oricăror măsuri de administrare și management adoptate și/ sau implementate de aceasta din urmă în perioada 6 septembrie 2010 - 24 aprilie 2013
- Ratificarea și aprobarea numirii Franklin Templeton Investment Management Ltd. UK, Sucursala București, ca Administrator Unic al SC Fondul Proprietatea SA și ca societate de administrare a investițiilor în condițiile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, în conformitate cu prevederile Contractului de Administrare semnat în data de 25 februarie 2010. Numirea ca Administrator Unic produce efecte în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 de la acceptarea mandatului. Mandatul expiră pe 29 septembrie 2014, dar poate face obiectul reînnoirii în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al SC Fondul Proprietatea SA. Lista conținând informațiile referitoare la Franklin Templeton Investment Management Ltd UK, Sucursala București (incluzând numele, sediul, calificarea profesională, dovada că este înregistrat la Registrul Comerțului, dovada că este înregistrat în Registrul Public al CNVM, Contractul de Administrare a Investițiilor avizat de către CNVM potrivit legislației în vigoare) este publicată pe pagina de Internet a societății și poate fi consultată și completată de acționari potrivit legii.

OGM Agenda – 25 April 2013

- Aprobarea Actului adițional nr. 1 la contractul de audit încheiat între societate și Deloitte Audit SRL, pentru auditarea situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Standardele IFRS, pentru memorandumul de listare
- Aprobarea mandatării, cu posibilitatea de a delega această împuternicire, dnei. Oana - Valentina Truță să semneze hotărârile acționarilor, precum și orice alte documente aferente acestora și să efectueze toate procedurile și formalitățile prevăzute de lege în scopul îndeplinirii hotărârilor acționarilor, inclusiv formalitățile de publicare și înregistrare ale acestora la Oficiul Registrului Comerțului sau la orice alte instituții publice
- Aprobarea datei de 15 mai 2013 ca dată de înregistrare, în conformitate cu prevederile art. 238 alin. (1) din Legea nr. 297/2004

Contul de profit și pierdere

Mil. RON	2010 Auditat	2011 Auditat	2012 Auditat
Venituri din activitatea curentă, din care:	576,6	617,9	871,8
• Venituri din investiții financiare	179,0	519,1	619,0
• Venituri din dobânzi	131,5	41,1	34,9
• Venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și provizioanelor	217,4	30,5	5,7
• Venituri din investiții financiare cedate	-	13,4	208,1
• Venituri din diferențe de curs valutar	47,7	1,6	0,1
• Alte venituri din activitatea curentă	1,0	12,2	4,0
Cheltuieli din activitatea curentă, din care:	109,2	72,3	304,8
• Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	-	4,6	195,1
• Cheltuieli din diferențe de curs valutar	56,9	0,9	0,3
• Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși	0,2	11,7	49,7
• Comisioane și onorarii	6,0	17,2	16,2
• Alte cheltuieli din activitatea curentă ¹	46,1	37,9	43,5
Profit brut	467,4	545,6	567,0
Cheltuieli cu impozitul pe profit	11,2	1,8	-
Profit net	456,2	543,8	567,0

1. Alte cheltuieli din activitatea curentă includ comisioane bancare, cheltuieli cu materiale și utilități, cheltuieli salariale, cheltuieli cu serviciile prestate de terți, precum și alte impozite și taxe.

Sursa: Raport realizat de Administratorul Fondului.

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

FONDUL
PROPRIETATEA



Bilanț

Mil. RON	31 decembrie 2010 Auditat	31 decembrie 2011 Auditat	31 decembrie 2012 Auditat
Imobilizări necorporale	-	-	0,3
Imobilizări financiare	10.890,5	10.627,9	11.097,8
Active imobilizate – Total	10.890,5	10.627,9	11.098,1
Active circulante – Total	1.332,4	549,2	776,5
Cheltuieli în avans	-	-	0,1
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	69,3	42,2	21,1
Total active minus datorii curente	12.153,6	11.134,9	11.853,6
Provizioane	14,4	14,2	16,8
Capitaluri proprii	12.139,2	11.120,7	11.836,8

Sursa: Raport realizat de Administratorul Fondului.

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

FONDUL
PROPRIETATEA



Dividende – Top 20 companii din portofoliu

Top 20 dețineri ¹	PROFIT			RATA DE ALOCARE A DIVIDENDULUI %		PROFIT NET FP	
	2012	2011	2010	2012	2011	2012	2011
1 OMV Petrom SA	3.946,1	3.758,6	2.189,7	4,7	45,8	353,1	201,6
2 Hidroelectrica SA	(169,8)	6,5	292,3	–	19,9	–	52,5
3 Romgaz SA	1.244,1	1.031,8	651,2	90,9	108,6	140,6	106,0
4 Complexul Energetic Oltenia SA ⁴	191,2 ⁸	179,8	(126,6)	N/A	N/A	N/A	N/A
5 Nuclearelectrica SA	34,5	95,0	16,1	–	–	–	–
6 ENEL Distribuție Banat SA	167,2	220,5	150,7	–	55,6	–	20,2
7 Transgaz SA	329,3	387,2	370,3	90,5	91,6	52,5	50,8
8 Enel Distribuție Muntenia SA	206,2	50,5	105,1	–	–	–	–
9 GDF Suez Energy România ⁹	379,4	192,1	199,4 ²	–	40,1	–	9,6
10 E.ON Moldova Distribuție SA	70,0	7,2	165,4	–	–	–	–
11 ENEL Distribuție Dobrogea SA	94,5	108,9	99,7	–	56,2	–	13,5
12 Electrica Distribuție Muntenia Nord SA	78,2	67,4	26,7	12,1	0,0	1,8	–
13 CN Aeroporturi București SA	51,1	52,6	42,6	89,4	116,2	9,4	9,9
14 BRD Groupe Societe Generale ²	(331,9)	496,3	1.007,9	19,9	37,2	3,6	2,1
15 Electrica Distribuție Transilvania Sud SA	29,1	19,6	11,9	–	–	–	–
16 Electrica Distribuție Transilvania Nord SA	31,6	29,1	8,5	–	–	–	–
17 Alro SA	(239,8)	242,8	183,8	78,3	74,0	19,4	13,5
18 E.ON Gaz Distribuție SA	85,0	230,5	159,6	–	–	–	–
19 Transelectrica SA	47,9	135,5	104,0	59,6	8,6	10,9	1,2
20 Raiffeisen Bank International AG ³	3.212,5	4.213,7	5.039,8	12,9	N/A	3,0	4,5
TOTAL (RON mn)	9.456,4	11.525,6	10.698,1			594,3	485,4
Total Dividends from Listed Companies (RON mn)						450,1	304,0
Total Dividends from Unlisted Companies (RON mn)						168,9	215,1
TOTAL Dividend Income (RON mn)						619,0	519,1
Dividend per Share (RON)						0,04089⁵	0,03854
Share Price (RON)						0,6600⁶	0,5550⁷

Notă: Calcul efectuat pe baza situațiilor financiare statutare ale companiilor din 2010 și 2011.

1. Pe baza Situației Detaliate a Investițiilor la data de 31 decembrie 2012.

2. Situații financiare individuale realizate în conformitate cu Regulile de Contabilitate Românești.

3. Profituri consolidate IFRS, calculate pe baza cursului de schimb BNR EUR/RON la data de 30 iunie 2012.

4. Creată prin fuziunea dintre CE Craiova SA, CE Rovinari SA, CE Turceni SA și SNLO; Situații financiare IFRS consolidate ale CE Craiova SA, CE Rovinari SA, CE Turceni SA și SNLO; Dividende distribuite către FP de companiile care au fuzionat: 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).

5. Dividend brut pentru 2012, estimat pe baza profitului distribuit de 538,6 mil. RON.

6. Preț pe acțiune la data de 19 aprilie 2013.

8. Cifre preliminare pentru perioada 31 mai – 31 decembrie 2012.

7. Preț pe acțiune la data de 9 mai 2012.

9. Situații financiare IFRS individuale.

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

FONDUL
PROPRIETATEA



Dividendele

Politica privind dividendele:

- În absența unor condiții sau circumstanțe excepționale pe piață se recomandă acționarilor distribuirea în proporție de 100% a profitului distribuibil pentru fiecare an;
- Profiturile distribuibile sunt definite în termeni generali ca fiind: dividende realizat din investiții și dobânzi la disponibilități, minus cheltuielile și impozitele aferente;
- Legislația în vigoare impune Fondului să transfere 5% din profitul brut către fondul de rezervă până când acesta atinge nivelul de 20% din valoarea capitalului social emis al Fondului.

Istoria privind Dividendele:

Anul financiar	Dividend brut declarat (RON)	Dividend brut pe acțiune (RON/acțiune)	Număr total de acțiuni ¹
2006	36.076.046	0,0025	14.240,5
2007	89.997.678	0,0066	13.644,2
2008 – 2009 (cumulat)	1.124.316.804	0,0816	13.778,4
2010	432.729.046	0,03141	13.776,8
2011	507.658.517	0,03854	13.172,3
2012	538.640.379	0,04089²	13.172,5
Total Dividende	2.729.418.470	0,20154	
Total Dividende propuse de FTIML UK Sucursala București	2.603.344.746	0,19244	

1. Numărul total de acțiuni pe baza căruia dividendele au fost distribuite este numărul de acțiuni reprezentând capitalul social al Fondului la data de înregistrare stabilită de AGA care aprobă distribuția de dividende, minus numărul total de acțiuni neplătite și cele răscumpătate, acolo unde este cazul.

2. Conform propunerii pde dividend.

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

Mulțumim!

FONDUL
PROPRIETATEA



Fondul Proprietatea
Franklin Templeton Investment Management UK
Bucharest Branch
Premium Point
Buzesti Street 78-80, 7th-8th floor
1st District
011017 Bucharest
Romania