

Fondul Proprietatea Adunarea Generală a Acționarilor

26 septembrie 2017



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 aceasta prezentare nu constituie consultanță de investiții, legală sau fiscală, sau orice formă 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, managementul Fondului sau delegații acestuia nu pot fi considerați responsabili pentru nicio răspundere pentru orice pierdere care ar putea apărea din folosirea acestor informații. 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, 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, managementul Fondului sau delegații 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 managementul 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, managementul Fondului sau delegații 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. Opiniile managementului Fondului și ale delegațiilor acestuia au singura intenție de a oferi o viziune asupra modului în care managementul Fondului analizează 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.

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 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. 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. Buzzești 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 5.238.521.987,92 lei, iar capitalul social vărsat este 5.049.339.565,92 lei.

Această prezentare este realizată de Franklin Templeton Investment Management Limited, Administratorul de Investiții al Fondului, autorizat și reglementat 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. Buzzești nr. 78-80, etajele 7-8, Sector 1, cod poștal 011017.



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

Informații referitoare la Fond





Detaliile Fondului ¹	RON			USD ²		
	31 martie 2017	31 august 2017	Variație (%)	31 martie 2017	31 august 2017	Variație (%)
VAN	10,69 mld	10,57 mld	(1,12)%	2,51 mld	2,74 mld	9,16%
VAN/Acțiune	1,1943	1,2013	0,59%	0,2803	0,3108	10,88%
Preț/Acțiune	0,8880	0,8700	(2,03)%	0,2084	0,2251	8,01%
Preț/GDR	44,75	44,07	(1,52)%	10,50	11,40	8,57%
Capitalizare bursieră la 25 septembrie 2017 ³						
Discount/Acțiune la 25 septembrie 2017			29,66%			
Discount/GDR la 25 septembrie 2017			27,57%			
Număr de acțiuni plătite excluzând Acțiunile proprii ⁴			8.788.391.097			
Obiectiv investițional						
Maximizarea randamentelor și creșterea valorii activului pe acțiune prin investiții realizate, în general, în acțiuni și valori mobiliare românești.						

Sursa: Rapoarte lunare FP la 31 martie 2017 și 31 august 2017.

1. Pe baza metodologiei reglementatorului local.

2. Calcul realizat folosind cursul de schimb BNR USD/RON de la sfârșitul lunii.

3. Excluzând acțiunile proprii și numărul echivalent de acțiuni corespunzătoare GDR-urilor, răscumpărate până la data 22 septembrie 2017.

Calcul realizat folosind cursul de schimb BNR USD/RON din 25 septembrie 2017.

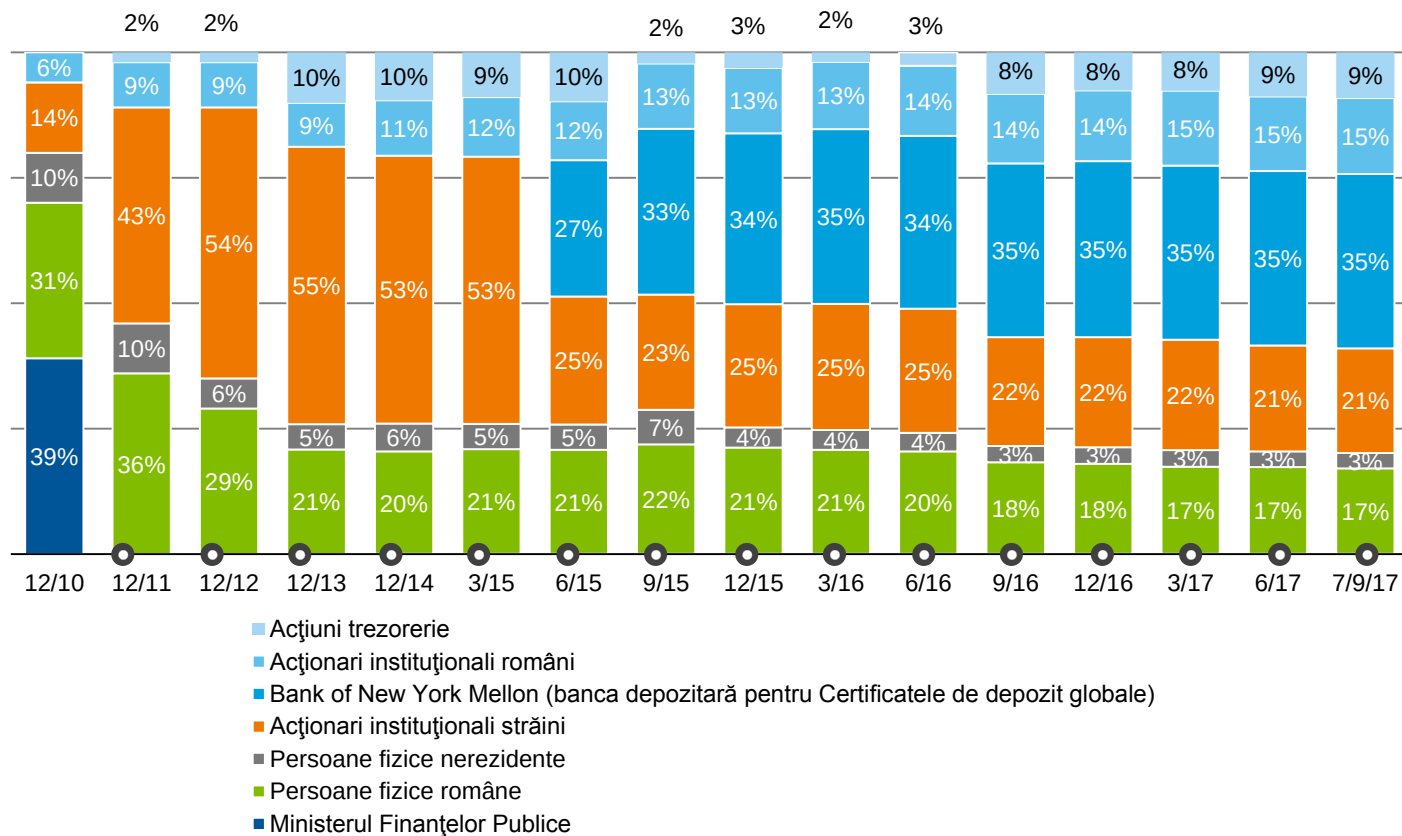
4. La data de 22 septembrie 2017.

Structura acționariatului

FONDUL
PROPRIETATEA



Evoluția (% Deținut)



Acționari principali¹

Elliott Associates
19,89%

City of London
Investment Mgmt.
5,04%

NN Group
5,02%

Număr total de
acționari²
6.587

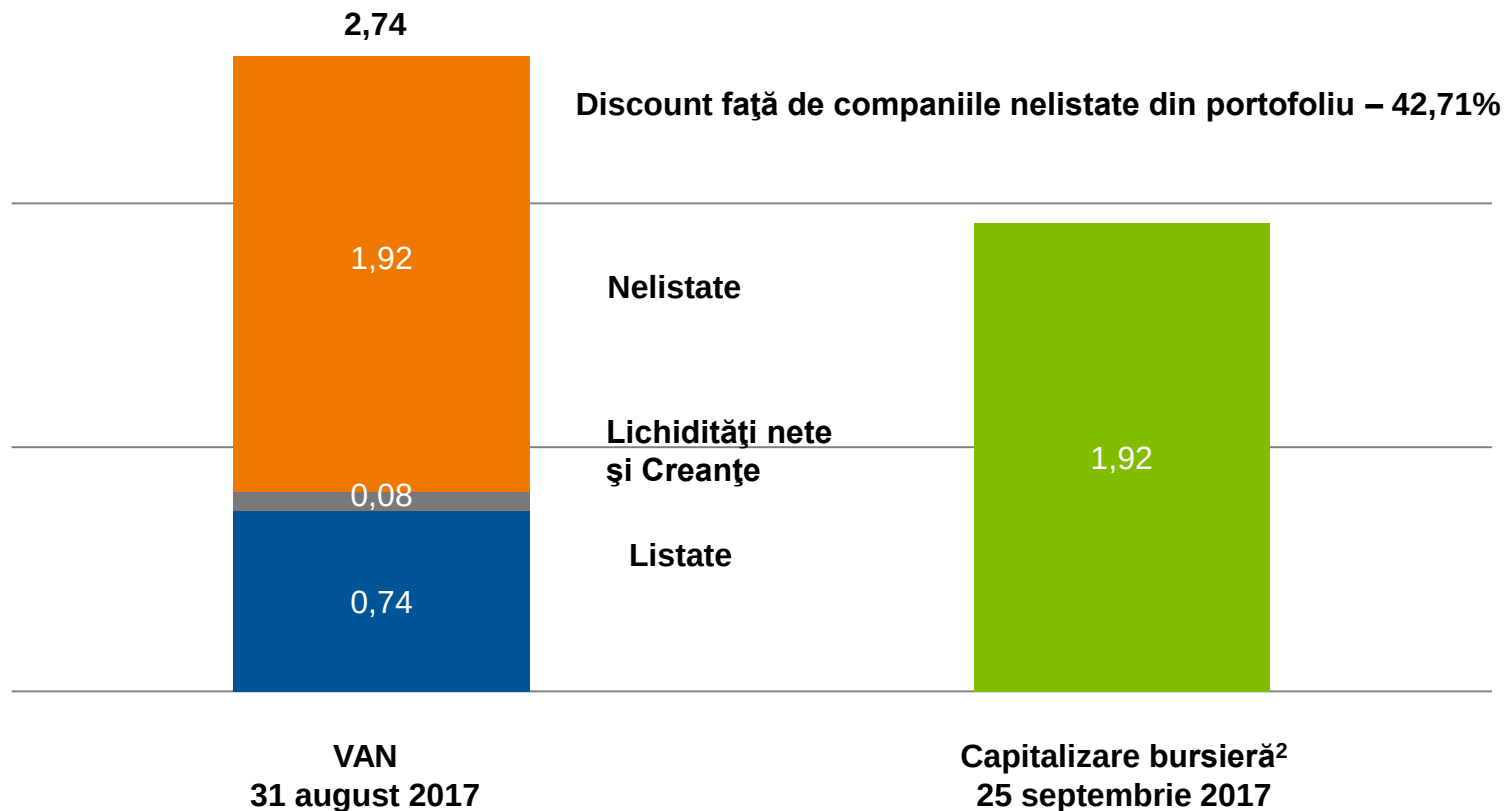
1. Pe baza numărului de drepturi de vot. Sursa: Dețineri raportate Elliott Associates la data de 24 mai 2017, City of London Investment Management Company Ltd. la data de 5 aprilie 2016 și NN Group la data de 27 martie 2017.

2. Structura acționariatului la data de 7 septembrie 2017, considerată „dată de referință” pentru AGA Fondului din 26 septembrie 2017. Pe baza capitalului plătit începând cu 31 iulie 2011. Sursa: Depozitarul central.





VAN vs. Capitalizarea bursieră (mld USD)¹

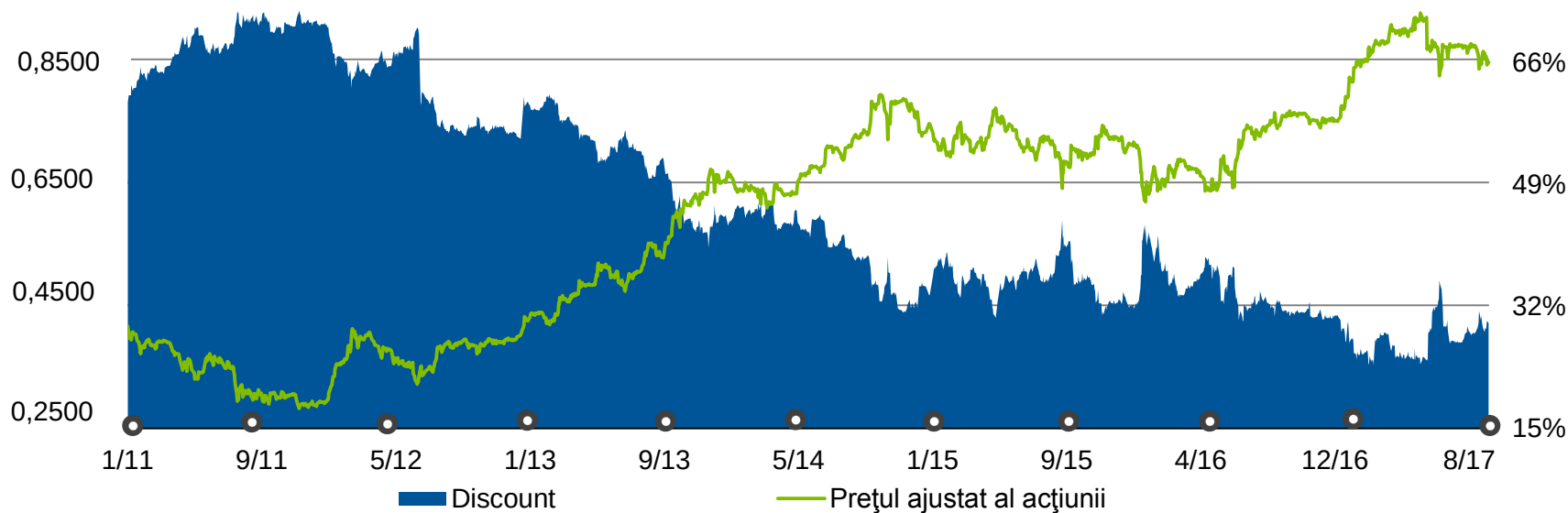


1. Sursa: BVB, VAN FP la 31 august 2017.

2. Pe baza prețului acțiunii de pe BVB – excluzând acțiunile proprii răscumpărate la data de 22 septembrie 2017.



Prețul acțiunii FP¹ (RON) și Discountul (%)



	BVB	LSE
Discount ²	29,66%	27,57%
Valoarea medie zilnică tranzacționată (USD)	1,81 mn ³	1,30 mn ⁴

1. Sursa: BVB, Bloomberg, pentru perioada 25 ianuarie 2011 – 25 septembrie 2017.

2. La data de 25 septembrie 2017. Notă: Discountul este calculat folosind cel mai recent publicat VAN disponibil la data efectuării calculului.

3. Sursa: BVB, pentru perioada 3 ianuarie – 25 septembrie 2017.

4. Sursa: LSE, pentru perioada 3 ianuarie – 25 septembrie 2017.

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

FONDUL
PROPRIETATEA



Performanța cumulată

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	T2 2017	S1 2017	De la începutul anului ¹	De la începutul calculului performanței ¹
VAN (RON)	(0,47)%	8,91%	13,29%	1,39%	(0,60)%	7,33%	4,16%	9,24%	9,79%	45,85%
Prețul pe acțiune (RON)	(30,32)%	38,30%	61,34%	14,53%	(4,06)%	4,90%	(1,17)%	16,68%	22,31%	119,19%
GDR (USD)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,15%	4,62%	23,42%	35,29%	25,20%



Discountul mediu anual

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	De la începutul anului 2017 ²	Discount curent/ Acțiune ³	Discount curent/GDR ³
	55,67%	50,09%	40,74%	30,87%	29,12%	32,08%	27,37%	29,66%	27,57%

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

Notă: Discountul este calculat pe baza celei mai recente publicate VAN disponibilă la data efectuării calculului.

Data de Începere a calculului Performanței pentru VAN este 31 decembrie 2010, pentru Prețul de piață al acțiunii este 25 ianuarie 2011, iar pentru GDR-uri este 29 aprilie 2015.

1. La data de 31 august 2017.

2. Pentru perioada: 3 ianuarie – 25 septembrie 2017.

3. La data de 25 septembrie 2017.



Portofoliu



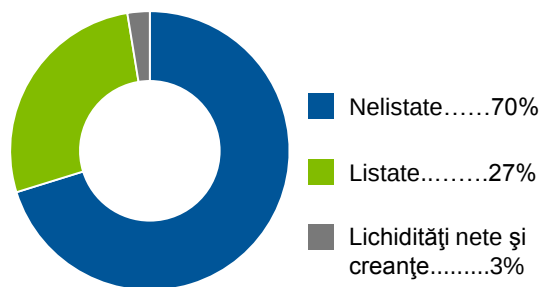
Structura portofoliului

FONDUL
PROPRIETATEA



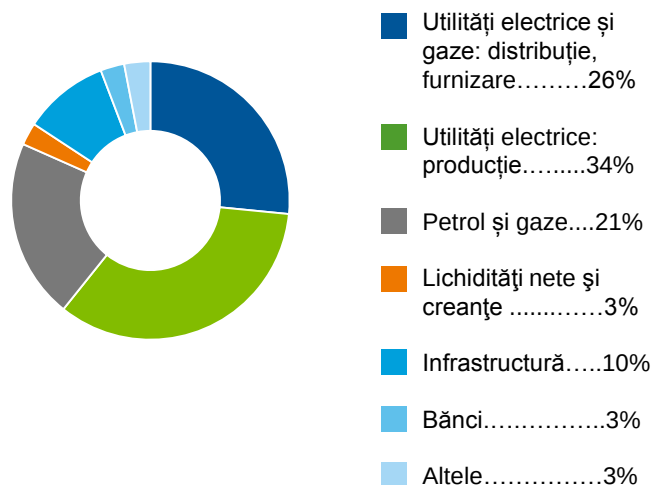
Listate vs Nelistate

la 31 august 2017 (% VAN)¹



Pe Sector

la 31 august 2017 (% VAN)¹



- La data de 31 august 2017, portofoliul includea dețineri în 43 de companii (11 listate și 32 nelistate)
- Poziția Lichidități nete și creanțe la data de 31 august 2017 a fost de 70,6 mil USD

1. Sursa: Raportul lunar FP la 31 august 2017.

2. Situația detaliată a investițiilor FP la 30 iunie 2017.

Cele mai importante dețineri după VAN

Compania din portofoliu	Status	Aționar majoritar	% Deținere ¹	VAN la 31 august 2017 (mil USD)	% în VAN la 31 august 2017
Hidroelectrica SA	Nelistată	Statul Român	19,9%	875,46	32,00
OMV Petrom SA	Listată	OMV	12,6%	552,40	20,19
CN Aeroporturi București SA	Nelistată	Statul Român	20,0%	196,87	7,20
E-Distribuție Banat SA ²	Nelistată	Grupul Enel	24,1%	155,20	5,67
Engie România SA	Nelistată	Engie	12,0%	117,30	4,29
E-Distribuție Muntenia SA ²	Nelistată	Grupul Enel	12,0%	116,26	4,25
E-Distribuție Dobrogea SA ²	Nelistată	Grupul Enel	24,1%	98,36	3,60
BRD Groupe Societe Generale SA	Listată	Societe Generale Group	3,6%	74,81	2,74
CN Administrația Porturilor Maritime SA	Nelistată	Statul Român	20,0%	55,88	2,04
SDEE Muntenia Nord SA ³	Nelistată	Electrica	22,0%	54,26	1,98
Top 10 dețineri din portofoliu				2.296,80	83,96
VAN				2.735,43	100,00
VAN pe acțiune (USD)				0,3108	

Notă: Valori în USD calculate folosind cursul de schimb BNR USD/RON de la data de 31 august 2017.

Sursa: Raport lunar FP la 31 august 2017.

1. Pe baza Situației Detaliate a Investițiilor FP la data de 30 iunie 2017.

2. Companiile de distribuție Enel și-au schimbat numele în E-Distribuție.

3. Companiile de distribuție Electrica și-au schimbat numele în Societatea de Distribuție Energie Electrica ("SDEE").

Tranzacția Electrica – Actualizare

Compania	% deținut de FP	% în VAN FP la 31 august 2017	VAN FP la 31 august 2017	Dividende FP aferente 2016 mil RON
SDEE Muntenia Nord	22%	1,98%	209,74	19,3
SDEE Transilvania Sud	22%	1,64%	173,50	21,7
SDEE Transilvania Nord	22%	1,91%	201,70	22,1
Electrica Furnizare	22%	1,58%	167,08	34,8
Total		7,11%	752,02	97,9

- În data de 14 iulie 2017, Fondul Proprietatea a semnat un Memorandum de Înțelegere cu Electrica privind vânzarea deținerilor Fondului în subsidiarele acesteia.
- Valoarea agregată a tranzacției este de 752,0 mil RON. Acțiunile vor fi dobândite de Electrica împreună cu toate drepturile atașate acestora în conformitate cu legislația aplicabilă, incluzând dreptul de a primi dividende, cu excepția dividendelor aferente anului financiar încheiat la 31 decembrie 2016, care rămân a fi încasate de Fond.
- În data de 4 septembrie 2017, Consiliul de Administrație al Electrica a convocat o ședință AGA și AGEA pentru data de 26 octombrie 2017 în vederea aprobării achiziției deținerilor Fondului în cele patru companii Electrica, împreună cu împărțirea valorii totale a tranzacției pentru fiecare subsidiară. VAN-ul Fondului de la 31 august a fost ajustat conform alocării actualizate a valorii tranzacției pentru fiecare companie.
- Se așteaptă ca toate aprobările necesare corporative și din partea acționarilor, la nivelul Electrica și al Filialelor, să fie obținute până la data de 31 octombrie 2017.

Sursa: Raport VAN FP august 2017, Documentația AGA a Electrica SA din 26 octombrie 2017, de pe website-ul Electrica.

Compania	% deținut de FP	% VAN la 30 iunie 17	VAN 30 iunie 17 mil RON	Lichidități nete 2016 mil RON	Dividende FP aferente 2016 mil RON
E-Distribuție Banat (EDB)	24%	5,7%	599,9	1.270,6	8,9
E-Distribuție Muntenia (EDM)	12%	4,3%	449,4	2.304,4	-
E-Distribuție Dobrogea (EDD)	24%	3,6%	380,2	593,7	6,6
Enel Energie (EE)	12%	0,7%	75,5	538,4	-
Enel Energie Muntenia (EEM)	12%	0,7%	70,3	585,1	-
Total		15,0%	1.575,3	5.292,2	15,5

- În 2012 statul și-a exercitat opțiunea PUT și a cerut 521 mil EUR de la Enel.
- Ca urmare a deciziei Curții Internaționale de Arbitraj de la Paris, Enel a plătit 401 mil EUR Statului român pentru deținerile de 13,5% în Enel Distribuție Muntenia și Enel Energie Muntenia. FP nu are o astfel de opțiune PUT.
- Depunem eforturi de a vinde deținerile în Enel.
- Fondul a numit Ithuba Capital AG drept consultant financiar exclusiv în legătură cu tranzacțiile preconizate ale Fondului referitoare la deținerile sale în Enel și Engie.

Sursa: Situația detaliată a FP la 30 iunie 2017, calculele Administratorului de Investiții.



Dividende:

În 2017, FP a primit de la companie dividende record pentru anul financiar 2016, în valoare de 206,6 mil RON, cu 53,5% mai mari comparativ cu anul precedent. În septembrie 2017, acționarii companiei au aprobat un dividend special de 655 milioane RON care va fi plătit până la sfârșitul lunii. FP va primi 130,6 milioane RON.



Analizarea opțiunilor strategice ale Fondului:

Fondul a anunțat în septembrie 2017 că analizează opțiunile strategice privind deținerea sa în companie și a numit Citi și UBS drept consultanți financiari în legătură cu o potențială tranzacție.



Date financiare:

Veniturile au crescut cu 6% în S1 2017 comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, la 1,7 mld RON, în timp ce profitul net a crescut cu 26% (717 mil RON vs. 568 mil RON).



Lichidități:

2,5 mld RON la sfârșitul lui iunie 2017.



Listarea:

Mandatul Consorțiului privind Listarea inițială a fost extins până în august 2018.



Guvernanța corporativă:

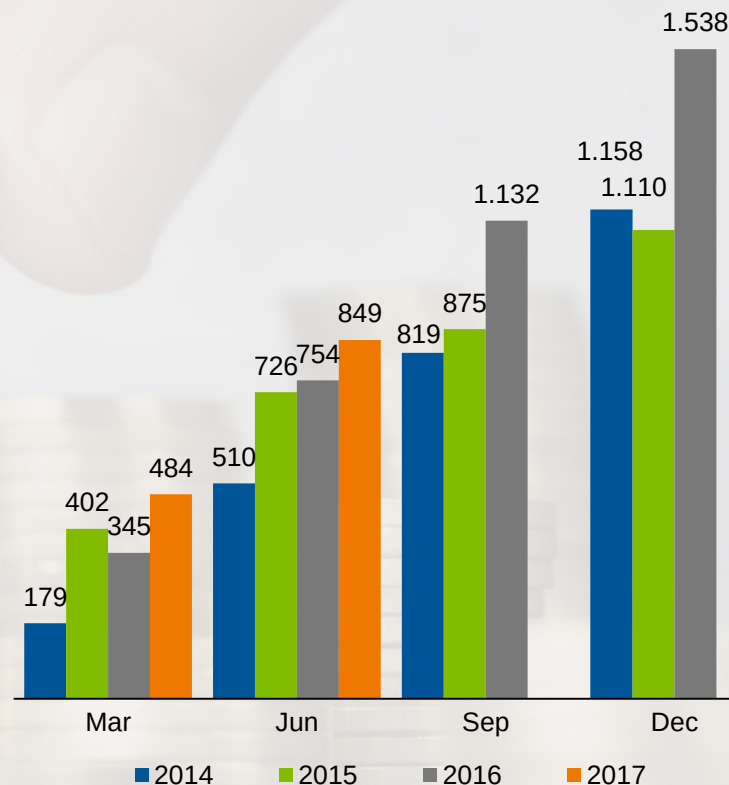
În cadrul AGA din 19 aprilie 2017, Guvernul a aprobat numirea unui Consiliu de Administrație interimar cu un mandat de 4 luni, care a fost extins cu încă 4 luni suplimentare. Nu s-a înregistrat niciun progres privind selecția unui Consiliu de Administrație conform Legii 111/2016.



Litigii:

Fondul a inițiat mai multe litigii împotriva numirii noilor membri ai Directoratului prin încălcarea Codului de Etică al companiei și a Codului de Guvernanță Corporativă.

Profit brut cumulat (mil RON)





Detaliile tranzacției

	Payment Date
Tipul ofertei	Plasament privat accelerat
Prețul	0,2750 RON/acțiune
Discount față de prețul acțiunii anterior anunțului	-5,82%
Mărimea ofertei	• 2,56% din capitalul social al companiei • 1,454 miliarde acțiuni • 399,85 milioane RON / 104,47 milioane USD
Deținerea FP la 31 august 2017	12,56%
% VAN FP la 31 august 2017	20,19%
Perioada de restricție	120 zile
Joint bookrunners	• Goldman Sachs International, • WOOD & Company Financial Services, A.S., • Banca Comercială Română

Sursa: rapoarte curente FP.

Notă: Valori în USD calculate folosind cursul de schimb BNR USD/RON de la data de 20 septembrie 2017.

Performanța financiară ¹	2011	2012	2013	2014	2015	2016	% y/y
Venituri operaționale (mil RON)	501,5	555,5	582,6	672,1	755,6	882,3	17%
Profit operațional (mil RON)	88,5	80,9	94,0	124,4	213,5	276,6	30%
Venit net (mil RON)	52,6	53,1	72,0	98,8	178,8	234,5	31%
Număr de pasageri(mn)	7,45	7,54	7,67	8,32	9,28	10,99	18%



Traficul de pasageri

A crescut cu 16,6% în primele 6 luni ale anului 2017, comparativ cu aceeași perioadă din 2016, ajungând la 5,91 milioane de pasageri. Numărul de zboruri a crescut cu 9%, la 55.739.



Consiliul de Administrație și Managementul

Un nou Director general interimar a fost numit ca urmare a expirării mandatului managerului anterior, numit conform legislației privind Guvernanța corporativă, în 2013. Întregul Consiliu de Administrație este de asemenea format din membrii interimari. Procesul de selecție conform legislației privind Guvernanța corporativă a fost inițiat de Consiliul de Administrație. Un Director General cu mandat deplin poate fi numit numai după numirea Consiliului conform Codului de Guvernanță corporativă.



Listarea inițială

Continuăm discuțiile cu Guvernul referitoare la acest subiect, însă nu există un termen sau planuri clare în această direcție.

1. Sursa: Situațiile financiare anuale și rapoartele anuale ale CN Aeroporturi București.

Codul de guvernare corporativă și listarea companiilor de stat

Codul de guvernare corporativă a fost aprobat prin OUG 109/2011 pe 30 noiembrie 2011

Compania	% deținere FP ¹	% în total VAN ¹	VAN mil USD ¹	Statusul listării ²	Consiliu de Administrație independent ²	Management profesionist ²	Schimbare de ansamblu ⁴
Hidroelectrica	20	32,0	847,8	X	X	X	↓
CN Aeroporturi București	20	7,2	190,7	X	X	X	↓
SDEE Muntenia Nord ³	22	2,4	63,9	X	?	?	↓
SDEE Transilvania Sud ³	22	2,3	61,7	X	?	?	↓
CN Administrația Porturilor Maritime	20	2,0	54,1	X	X	X	↓
SDEE Transilvania Nord ³	22	2,0	52,2	X	?	?	↓
SN a Sării Salrom	49	1,7	45,3	X	✓	✓	-
Nuclearelectrica	9	1,7	43,9	✓	?	?	↓
Electrica Furnizare	22	1,6	42,0	X	?	?	↓
Conpet	6	0,5	12,5	✓	✓	✓	-
Poșta Română	25	0,4	11,3	X	✓	X	↓
Romaero	21	0,3	7,6	✓	X	?	↓
CN Administrația Canalelor Navigabile ⁵	20	0,2	4,0	X	X	X	↓
CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale	20	0,0	0,9	X	?	X	↓

Legendă: ✓ Finalizat; X Ne-finalizat; ? Posibilă numire politică Pozitivă ↑ - Stabilă Negativă ↓

1. Pe baza situației detaliate a investițiilor la 30 iunie 2017.

2. La data de 30 iunie 2017.

3. Companiile de distribuție Electrica și-au schimbat numele în Societatea de Distribuție Energie Electrică ("SDEE").

4. Schimbare de ansamblu la nivelul guvernării corporative a companiei în ultimele 6 luni.

5. Planul de administrare nu a fost aprobat.

Codul de guvernare corporativă și listarea companiilor de stat

Codul de guvernare corporativă a fost aprobat prin OUG 109/2011 pe 30 noiembrie 2011

Compania	% deținere FP ¹	% în total VAN ¹	VAN mil USD ¹	Statusul listării ²	Consiliu de Administrație independent ²	Management profesionist ²	Schimbare de ansamblu ⁴
A.I. Timisoara – Traian Vuia	20	0,0	0,9	X	✓	✓	-
Plafar	49	0,0	0,5	X	✓	X	-
AI M. Kogalniceanu – Constanta	20	0,0	0,4	X	?	X	-
CN Administratia Porturilor Dunarii Maritime	8	0,0	0,3	X	?	X	-
Complexul Energetic Oltenia	22	0,0	0,0	X	?	?	↓
Total		54,3	1.440,0				

Legendă: ✓ Finalizat; X Ne-finalizat; ? Posibilă numire politică Pozitivă ↑ – Stabilă Negativă ↓

Numărul total de companii	Consiliu de Administrație independent	Management profesionist	Schimbare de ansamblu
✓	5	3	
X	5	9	
?	9	7	
↑			0
-			6
↓			13

1. Pe baza situației detaliate a investițiilor la 30 iunie 2017.

2. La data de 30 iunie 2017.

3. Schimbare de ansamblu la nivelul guvernantei corporative a companiei în ultimele 6 luni,

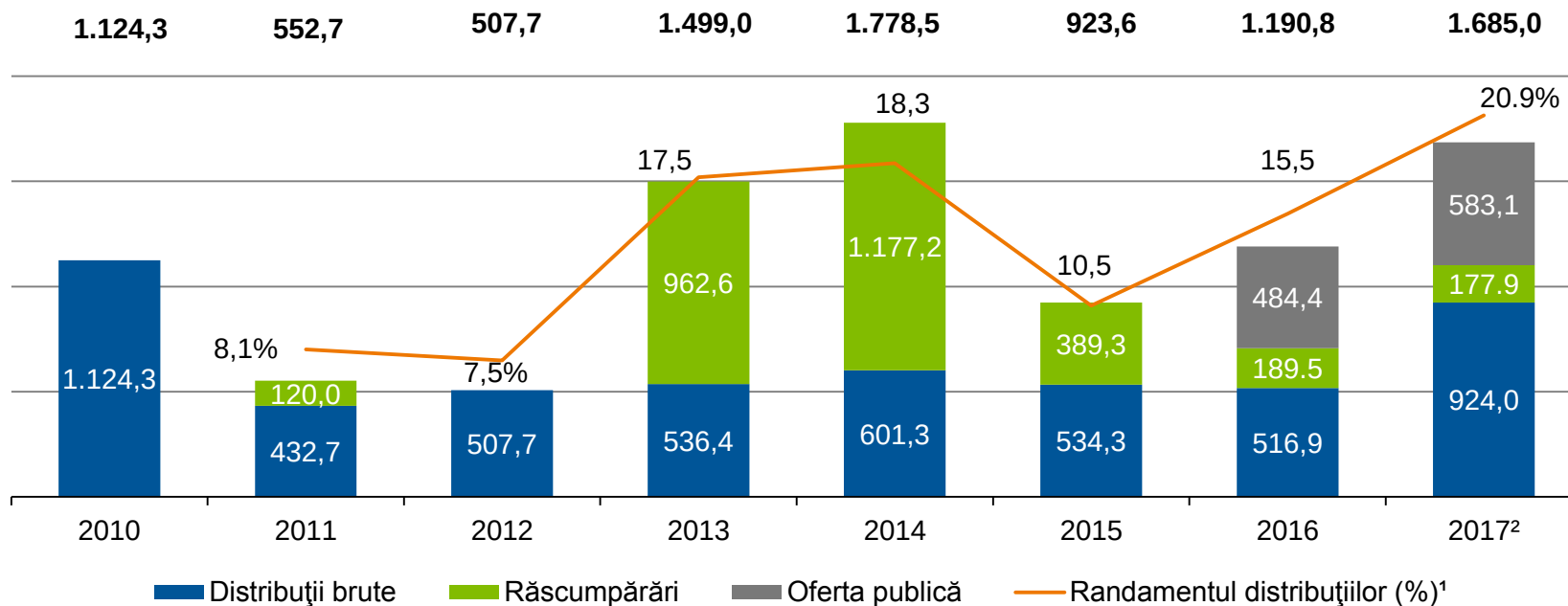
Acțiuni Corporative



Distribuții de Numerar către Acționari (I)



Distribuții anuale de numerar către acționari (mil RON)



Valoarea totală a distribuțiilor prin răscumpărări și numerar se ridică la 9,26 mld RON / 2,60 mld USD²

Notă: Valorile exclud comisioanele de achiziție corespunzătoare. Valorile USD sunt calculate folosind cursul mediu de schimb BNR USD/RON pentru fiecare an. Pentru 2017, cursul mediu USD/RON este la 25 septembrie.

1. Pe baza distribuțiilor totale anuale prin răscumpărări și numerar, folosind prețul de închidere mediu de pe BVB pentru anul respectiv și numărul mediu de acțiuni plătite, excluzând Acțiunile de trezorerie. Pentru 2017, prețul de închidere este la data de 25 septembrie.

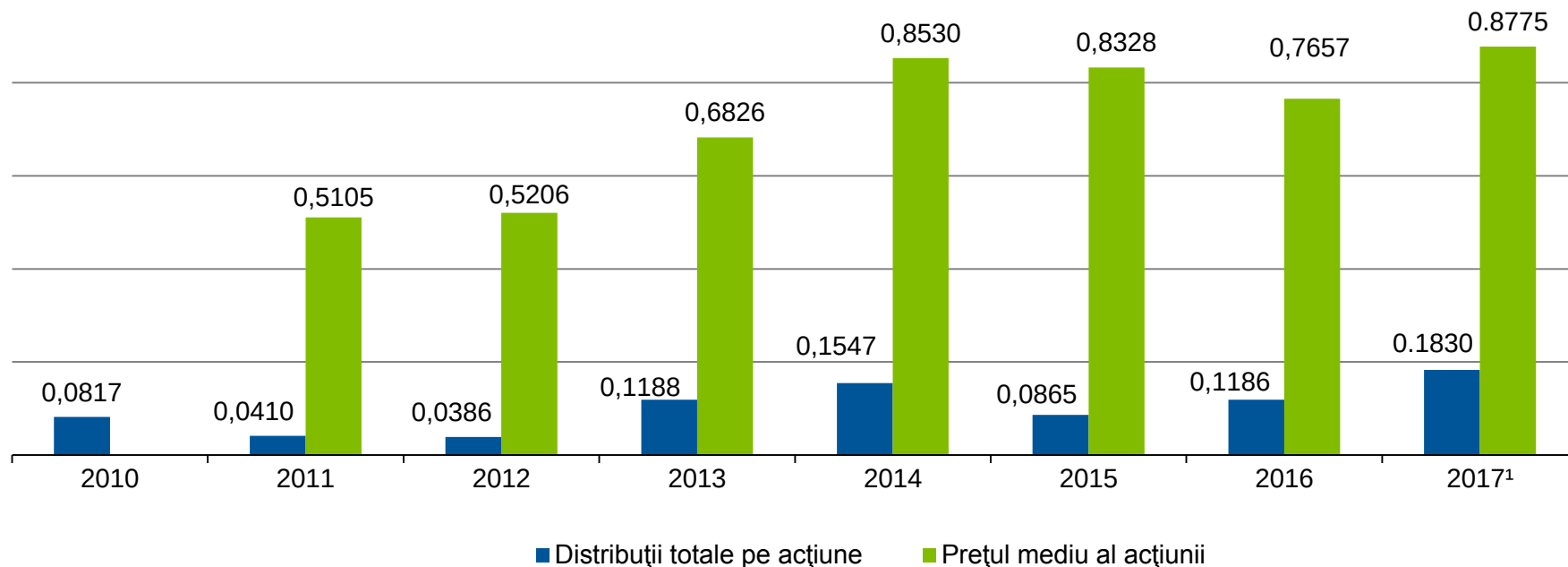
2. Pentru răscumpărări, valorile sunt la data de 22 septembrie 2017 și includ cel de-al șaptelea și cel de-al optulea program de răscumpărare. Distribuțiile brute includ distribuțiile din martie și iunie.

Distribuții de Numerar către Acționari(II)

FONDUL
PROPRIETATEA



Distribuții anuale de numerar pe acțiune către acționari (RON)



Valoarea totală a distribuțiilor prin răscumpărări și numerar se ridică la 0.8228 RON pe acțiune / 0.2276 USD pe acțiune².

Notă: Valorile exclud comisioanele de achiziție corespunzătoare. Valorile USD sunt calculate folosind cursul mediu de schimb BNR USD/RON pentru fiecare an. Pentru 2017, cursul mediu USD/RON este la 25 septembrie.

1. Valoarea medie anuală a prețului de închidere la data de 25 septembrie. Pentru răscumpărări, valorile sunt la data de 22 septembrie 2017 și includ cel de-al șaptelea și cel de-al optulea program de răscumpărare. Distribuțiile brute includ distribuțiile din martie și iunie.

2. La data de 25 septembrie 2017.



Distribuții de Numerar în 2017



Distribuții de Numerar către Acționari (RON)

	Status	Data Plății	Ex-Date	Distribuția de numerar pe acțiune
Distribuția specială – Returnare de capital	Plătită ¹	27 martie 2017	6 martie 2017	0,05 RON
Distribuția anuală	Plătită ²	30 iunie 2017	9 iunie 2017	0,05 RON
Total				0,10 RON

1. La data de 31 august 2017, peste 98% din plata distribuției de numerar era finalizată.

2. La data de 31 august 2017, peste 97% din plata distribuției de numerar era finalizată.

Programele de Răscumpărare

Program	Perioada	Status	Nr. de acțiuni de răscumpărat / % din capitalul social emis al Fondului	Preț mediu pe acțiune (RON/acțiune)	Broker	Anularea acțiunilor
Al șaptelea	29 sep 16 – 26 mai 17	Finalizat	830,2 mil/8,2%	0,8967	Wood & Co., Goldman Sachs Int.	Anulare parțială aprobată de acționari în cadrul AGEA din 3 mai '17 ²
Al optulea	Început pe 30 mai 2017	51,72% Finalizat	177,2 mil/1,8%	0,8709 ¹	Wood & Co., Jefferies Internat.	Anulare parțială a 158,5 mil acțiuni supusă spre aprobarea acționarilor în cadrul AGEA din 26 sep '17
Al nouălea	-	Supus spre aprobarea acționarilor în cadrul AGA din 26 oct '17	Până la 20% din capitalul social emis la data relevantă	-	-	-

1. La data de 22 septembrie 2017. Valoare estimată pe baza celor 91.629.680 acțiuni răscumpărate (56.508.380 acțiuni ordinare și 35.121.300 echivalent acțiuni corepunzătoare GDR-urilor răscumpărate).

2. Pentru a intra în vigoare este necesară aprobarea ASF. Partea rămasă face subiectul aprobării solicitate acționarilor în cadrul AGEA din 26 septembrie 2017.

	Dividend net FP (mil RON)					
	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Total Top 20 dețineri (mil RON)	400,2	401,8	511,1	445,7	332,6	547,5
Total dividende de la companiile listate (mil RON)	450,1	373,9	538,6	251,5	36,0	148,1
Total dividende de la companiile nelistate (RON mn)	168,9	275,8 ²	143,5	315,9	313,5	403,8
Total venituri din dividende (mil RON)	619,0	649,7	682,1	567,4	349,5	551,9
Total venituri din dividende pe acțiune(RON)¹	0,04699	0,04954	0,05674	0,05310	0,0339	0,0626
Dividend/Distribuție pe acțiune (RON)	0,04089	0,05000	0,05000	0,05000	0,05000	
Prețul acțiunii (RON)	0,6600 ³	0,7640 ⁴	0,8130 ⁵	0,7200 ⁶	0,9180 ⁷	
Randament	6,20%	6,54%	5,84%	6,94%	5,45%	
Randament pentru companiile românești (BET)	5,09%	5,10%	3,50%	4,56%		

Notă: Dividendele sunt distribuite pe baza situațiilor financiare individuale.

1. Calcul realizat pe baza numărului de acțiuni plătite la data de înregistrare pentru fiecare an excluzând acțiunile de trezorerie la aceeași dată.

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

3. La data de 15 mai 2013.

4. La data de 30 aprilie 2014.

5. La data de 29 mai 2015

6. La data de 9 iunie 2016.

7. La data de 6 iunie 2017.

Dividende speciale de la companiile de stat în 2017

Compania din portofoliu	mil RON
Hidroelectrica SA	130,6 ¹
Aeroporturi București SA	40,0 ¹
Conpet SA	5,2 ²
Nuclearelectrica SA	10,0 ³
Total	185,8

1. Sursa: deciziile AGA aprobate de acționarii companiilor.

2. Supusă spre aprobarea acționarilor în cadrul AGA din 25 octombrie 2017.

3. Supusă spre aprobarea acționarilor în cadrul AGA din 28 septembrie 2017

Agenda AGA din 26 septembrie 2017 – Punctele principale



- Aprobarea reducerii capitalului social subscris al Fondul Proprietatea S.A. de la 4.854.034.784,56 RON la 4.771.610.196,08 RON, prin anularea unui număr de 158.508.824 acțiuni proprii achiziționate de Fondul Proprietatea S.A. în cadrul celui de-al șaptelea și de-al optulea program de răscumpărare,



Reînnoirea mandatului Franklin Templeton International Services S.Ă R.L. drept administrator de fond de investiții alternative și administrator unic al Fondul Proprietatea S.A. pentru o durată de încă 2 ani începând cu data de 1 aprilie 2018 (“Noul Mandat”), condiționată de:

- Aprobarea de către acționari a principalelor aspecte comerciale ale Noului Mandat; și

- Franklin Templeton International Services S.Ă R.L. și Fondul Proprietatea S.A. încheie până la data de 1 martie 2018 un contract de administrare ce acoperă Noul Mandat (și care să includă principalele aspecte comerciale menționate)



- Aprobarea principalelor aspecte comerciale ale Noului Mandat



Numirea unui administrator de fond de investiții alternative al Fondul Proprietatea S.A. pentru un mandat de 2 (doi) ani începând cu data de 1 aprilie 2018, în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Împuternicirea Comitetului Reprezentanților de a negocia și încheia contractul aferent de administrare a investițiilor cu candidatul selectat și de a îndeplini toate formalitățile relevante pentru autorizarea și finalizarea legală a respectivei numiri.

Principalele aspecte ale noului contract de administrare



Comisionul de bază pe an

Contractul de administrare curent

0,60%

- Discount 15% – 20%, + 0,05%, i.e. Comisionul de bază = 0,65%
- Discount <15%, + încă 0,05%, i.e. Comisionul de bază = 0,70%

Noul Contract de administrare

0,60%

- Discount 15% – 20%, + 0,05%, i.e. Comisionul de bază = 0,65%
- Discount <15%, + încă 0,05%, i.e. Comisionul de bază = 0,70%



Baza de calcul pentru Comisionul de bază

Contractul de administrare curent

- Capitalizarea medie trimestrială a Fondului

Noul Contract de administrare

- Capitalizarea medie ponderată a Fondului



Comisioanele privind Distribuțiile de numerar

Contractul de administrare curent

- 2,00%: Până la și incluzând data de 31 martie 2017
- 1,50%: 1 aprilie – 30 septembrie 2017
- 1,00%: 1 octombrie 2017 – 1 aprilie 2018

Noul Contract de administrare

- 1,00%: 1 aprilie 2018 – 30 martie 2020



Baza de calcul pentru comisioanele privind Distribuțiile de numerar

Contractul de administrare curent

- Răscumpărări de acțiuni, de GDR-uri, oferte publice de răscumpărare, reduceri ale capitalului social pentru distribuții de numerar

Noul Contract de administrare

- Răscumpărări de acțiuni, de GDR-uri, oferte publice de răscumpărare, reduceri ale capitalului social pentru distribuții de numerar, dividende



Durata

Contractul de administrare curent

- 2 ani

Noul Contract de administrare

- 2 ani



Votul de continuare

Contractul de administrare curent

- Anual, în luna octombrie

Noul Contract de administrare

- Anual, în luna aprilie

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



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS