

# Fondul Proprietatea – AGA anuală 2020

28 aprilie 2020



# Raport asupra îndeplinirii obiectivului privind Discountul



# Obiectivul privind Discountul



## Obiectiv

Discountul dintre prețului de închidere pentru fiecare zi de tranzacționare la Bursa de Valori București a acțiunilor emise de Fond și cea mai recentă VAN pe acțiune ar trebui să fie egal sau mai mic de 15% pentru cel puțin două treimi din zilele de tranzacționare în perioada de raportare 1 ianuarie – 31 decembrie 2019.



## Monitorizare lunară – 31 decembrie 2019

În perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2019, discountul a fost mai mare de 15%, atât pentru acțiuni cât și pentru GDR-uri. Însă, discountul a scăzut de la 35,46% la începutul anului, la 23,05% la finalul anului 2019 și a înregistrat cel mai mic nivel de 18,68% în 2019



## Evoluția discountului

Discount la începutul Perioadei de Raportare – 3 ianuarie 2019	Discount la 31 decembrie 2019	Discount mediu pentru Perioada de Raportare 3 ianuarie – 31 decembrie 2019	Intervalul discountului în Perioada de Raportare 3 ianuarie – 31 decembrie 2019
35.46%	23.05%	29.38%	18.68% – 43.24%

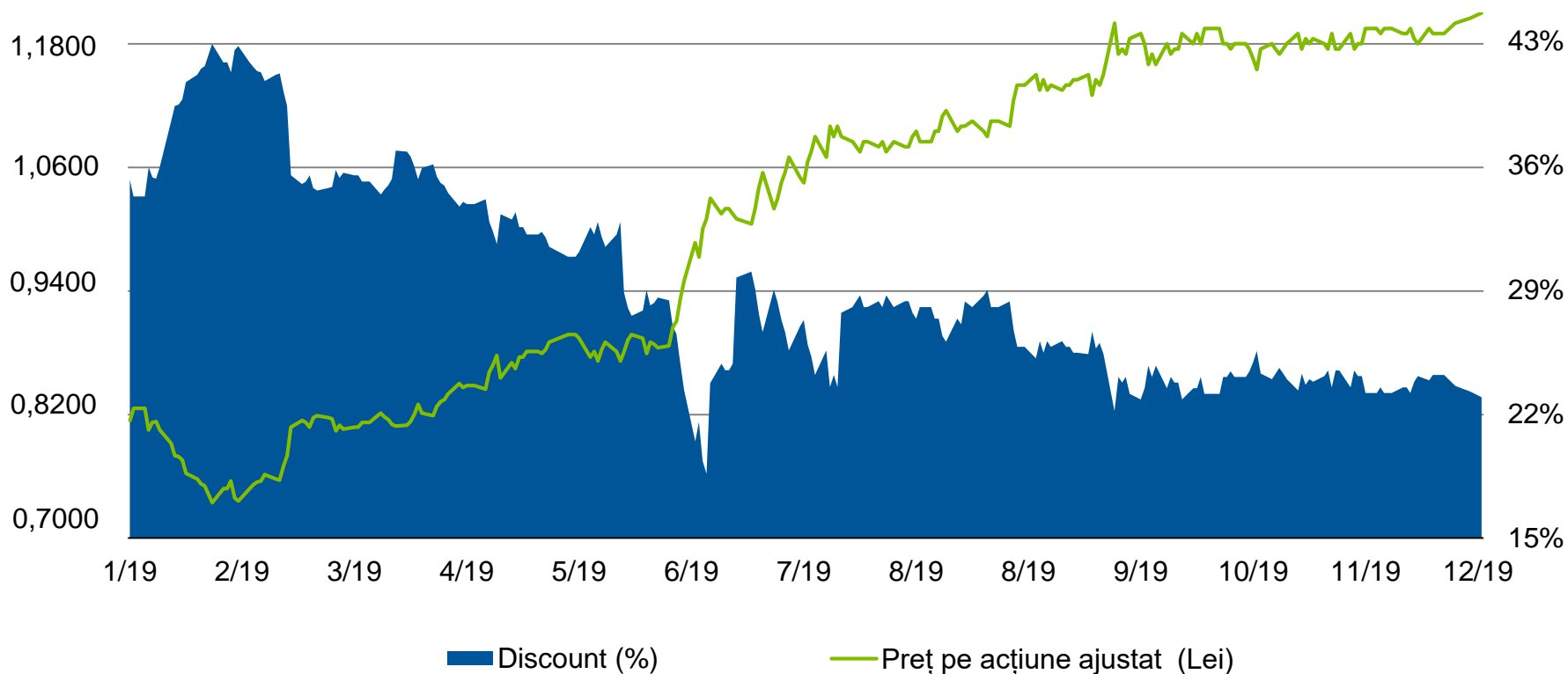
Sursa: Raport Fondul Proprietatea.

Notă: Discountul este calculat folosind cel mai recent publicat VAN / acțiune la data efectuării calculului.

# Evoluția Prețului pe acțiune FP și a Discountului



Prețul pe acțiune ajustat al FP (Lei) și Discountul (%)



Sursa: BVB, Bloomberg, pentru perioada 3 ianuarie – 31 decembrie 2019.



Distribuția a 1,08 miliarde Lei către acționarii Fondului în perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2019 prin:

- **Distribuția de dividende anuale:**

Distribuție brută către acționari de **642,3 milioane Lei** sau 0,09030 Lei pe acțiune – plata a început în data de 1 iulie 2019

- **Răscumpărări:**

Execuția celui de al 10-lea program de răscumpărare (1 ianuarie – 31 decembrie 2019) prin intermediul unei oferte publice pentru 150 mil. acțiuni (iulie – august 2019) și răscumpărări zilnice de până la 25% din volumul mediu zilnic tranzacționat în ultimele 20 de sesiuni de tranzacționare. Costul total de achiziție la prețul de tranzacționare (excluzând costurile de tranzacționare) al programului de răscumpărare a fost de **439.0 milioane Lei**

- **Valoarea totală distribuită**

(incluzând răscumpărări și distribuții de dividende) este de **1.081,3 milioane Lei**, respectiv 9,11% din VAN a Fondului de la data de 31 decembrie 2019



## Relații cu investitorii:

Program activ de relații cu investitorii în vederea creșterii vizibilității Fondului către o bază mai largă de investitori

# Crearea de lichiditate la nivelul portofoliului<sup>1</sup>

	Lei
Valoarea totală încasată din vânzări	200.898.504
Dividende primite (Încasate)	922.323.252
Facilitatea de credit (Limita angajamentului) <sup>2</sup>	45.000.000
<b>Total</b>	<b>1.168.221.756</b>

Sursa: Rapoartele periodice ale Fondului.

1. Pentru Perioada de raportare: 1 ianuarie – 31 decembrie 2019.

2. Limita maximă a angajamentului este de 45 milioane Lei, cu posibilitatea de a accesa, în orice moment, după primirea aprobării din partea băncii și în conformitate cu prevederile contractului privind facilitatea de credit, o sumă suplimentară, fără a depăși valoarea totală de 245.000.000 Lei.

# Distribuții către acționari

Lei	Distribuții către acționari în perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2019 (excluzând costurile aferente)	Costuri înregistrate cu distribuțiile în perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2019	Total	% din VAN la data de 31 decembrie 2018	% din capitalizarea medie de piață în Perioada de Raportare
Program răscumpărare nr. 10	439.032.611	6.975.980	446.008.591	4,6%	6,10%
Distribuția de dividende din iulie 2019	642.318.809	6.444.815	648.763.624	6,35%	8,87%
<b>Total</b>	<b>1.081.351.421</b>	<b>13.420.795</b>	<b>1.094.772.215</b>	<b>10,71%</b>	<b>14,96%</b>

Sursa: Rapoartele periodice ale Fondului.

# Răscumpărările de acțiuni

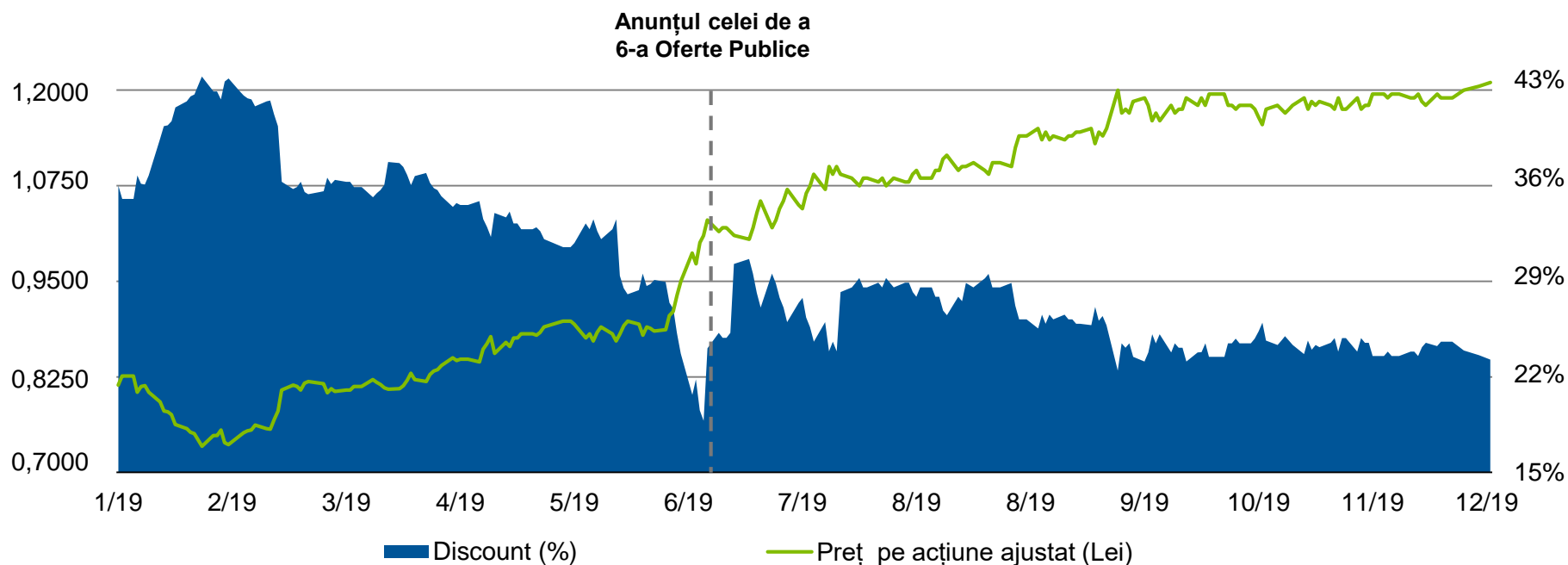
Program	Perioada	Status	Nr. acțiuni răscumpărate	Preț mediu (Lei/acțiune)	Costul de achiziție al acțiunilor răscumpărate, excluzând costurile de tranzacționare (Lei)	Broker	Anularea acțiunilor <sup>1</sup>
Al zecelea	1 ianuarie – 31 decembrie 2019	Finalizat	403,812,443	0.9198	439,032,611.41	Auerbach Grayson, BCR	Anularea acțiunilor va fi supusă aprobării acționarilor în 2020

1. Pentru a fi efectivă este obligatorie aprobarea ASF, iar rezoluția acționarilor privind reducerea capitalului social trebuie să fie înregistrată la Registrul Comerțului.



# Oferta publică

Oferta publică	Data anunțului	Prețul Ofertei (Lei/acțiune)	Prețul acțiunii FP anterior anunțului (Lei/acțiune)	Premium față de prețul acțiunii anterior anunțului (%)	Discountul prețului Ofertei față de VAN (%) <sup>1</sup>	Rata de absorbție (%)
A șasea	15 iul 2019	1,2100	1,0550	14,69%	16,00%	53,47%



Sursa: rapoartele curente ale Administratorului de Investiții și documentația privind Oferta publică, BVB pentru perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2019.

1. Cel mai recent VAN disponibil la data anunțului Ofertei publice: VAN la 31 mai 2019.



În Perioadei de raportare, Administratorul Fondului a continuat promovarea activă a Fondului Proprietatea, prin :

- 368 de întâlniri cu investitorii

- 76 de teleconferințe cu investitorii

- 31 de Conferințe cu investitorii și Road-show-uri

- 146 de participanți la evenimentul de la Londra: Romania – Zilele Investitorilor, 27 – 28 februarie 2019

- 118 participanți la evenimentul Zilele Investitorilor FP, 5 – 6 septembrie 2019

- 4 Teleconferințe cu analiști și investitori privind rezultatele financiare



Investitorii care au participat la evenimentele Romania – Zilele Investitorilor de la Londra și Zilele Investitorilor FP ediția 2019, au active în administrare de peste 2.500 miliarde EUR.

# Raport asupra îndeplinirii obiectivului privind VAN-ul



# Obiectivul privind VAN-ul



## Obiectiv

VAN pe acțiuni ajustată la 31 decembrie 2019 trebuie să fie mai mare ca VAN pe acțiuni la 31 decembrie 2018 (1,4095 Lei pe acțiune)



## Monitorizare lunară – 31 decembrie 2019

VAN ajustată la 31 decembrie 2019 este mai mare ca VAN pe acțiuni la 31 decembrie 2018

Obiectivul VAN	Sume Lei	Comentarii
<b>Total VAN la data de 31 decembrie 2019</b>	<b>11,871,445,440</b>	
Distribuția de dividende din profiturile anului 2018	642,318,809	Distribuția dividendului de 0,0903 Lei pe acțiune, cu Ex-date pe 7 iunie 2019, Data de înregistrare pe 10 iunie 2019 și Data plății pe 1 iulie 2019
Costurile aferente răscumpărilor după data de 31 decembrie 2018	2,573,770	Comisioane aferente celui de al zecelea program de răscumpărare după data de 31 decembrie 2018, excluzând comisioanele de distribuție pentru răscumpărări
Comisioanele de distribuție pentru răscumpărările realizate după data de 31 decembrie 2018	4,402,209	Comisioane de distribuție aferente programului 10 de răscumpărare, după data de 31 decembrie 2018
Comisioanele de distribuție pentru distribuțiile de numerar după data de 31 decembrie 2018	6,423,188	Comisioane de distribuție pentru distribuția de dividende din profitul anului 2018
Costuri aferente returnărilor de capital și dividendelor după data de 31 decembrie 2018	24,556	Comisioane taxate de Depozitarul Central și de Agentul de Plată aferente plăților efectuate pentru returnările de capital și distribuția de dividende
<b>Total VAN ajustat la 31 decembrie 2019</b>	<b>12,527,187,972</b>	
Numărul de acțiuni plătite ale Fondului minus Acțiuni proprii și GDR-uri deținute la 31 decembrie 2019	6,846,345,904	
<b>VAN pe acțiune ajustat la 31 decembrie 2019</b>	<b>1.8298</b>	
<b>VAN pe acțiune la 31 decembrie 2018</b>	<b>1.4095</b>	
<b>Diferența</b>	<b>0.4203</b>	
<b>%</b>	<b>29.82%</b>	

Sursa: Raport FP.

Notă: VAN ajustată pentru o anumită dată este calculată ca suma dintre: (1) VAN raportată la sfârșitul perioadei de raportare, (2) orice distribuții către acționari, dividende sau non-dividende (adică, în acest caz, ca urmare a reducerii valorii nominale a acțiunilor și distribuția valorii aferente acestei reduceri către acționari) implementate după finalizarea perioadei de raportare anterioare și (3) orice comisioane de distribuție (așa cum este definit în Contractul de management) și orice costuri cu tranzacțiile și / sau costurile de distribuție aferente distribuțiilor de dividende sau de non-dividende, incluzând răscumpărările de acțiuni și/sau GDR-uri, și /sau depository interests efectuate zilnic sau prin oferte publice, după finalizarea Perioadei de raportare anterioare. VAN pe acțiune ajustată este egală cu VAN ajustată împărțită la : numărul total de acțiuni plătite ale Fondului, minus acțiunile de trezorerie (acțiunile FP ordinare răscumpărate) și minus echivalentul în acțiuni ordinare FP al GDR-urilor FP răscumpărate și încă neconvertite în acțiuni ordinare FP în ultima zi a perioadei de raportare.

# Contribuția la performanța VAN pentru perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2019



## Cei mai mari contribuitori

Compania	Status	Pondere în total VAN <sup>1</sup>	Modificare în performanța VAN	Modificare în NAV pe acțiune (Lei)
Hydroelectrica SA	Nelistată	41,2%	11,44%	0,1612
OMV Petrom SA	Listată	21,3%	9,62%	0,1356
CN Aeroporturi Bucuresti SA	Nelistată	8,6%	2,39%	0,0337
Nuclearelectrica SA	Listată	2,6%	1,52%	0,0214
Engie Romania SA	Nelistată	4,3%	0,82%	0,0116



## Cei mai puțin performanți

Compania	Status	Pondere în total VAN <sup>1</sup>	Modificare în performanța VAN	Modificare în NAV pe acțiune (Lei)
Alro SA	Listată	1,4%	-0,20%	-0,0028
ENEL Energie SA	Nelistată	0,2%	-0,17%	-0,0024
ENEL Energie Muntenia SA	Nelistată	0,4%	-0,16%	-0,0022
Aeroportul International Timisoara - Traian Vuia SA	Nelistată	0,1%	-0,05%	-0,0007
Plafar SA	Nelistată	0,0%	-0,01%	-0,0002
<b>MODIFICARE VARIAȚIE TOTALĂ NAV PE ACȚIUNE</b>				<b>0,3244</b>

Notă: Sumele sunt ajustate cu dividendele declarate de companii, conform politicii contabile a FP.

1. Raport VAN la data de 31 decembrie 2019.

# Lista vânzărilor

Compania	Status	Tipul vânzării	Deținere vândută (%)	Venituri din vânzare (RON)	Data vânzării
BRD Groupe Societe Generale SA	Listată	Vânzare pe piață	2,40%	200.898.504	martie - iunie 2019
<b>Total</b>				<b>200.898.504</b>	

Sursa: Rapoartele periodice ale Fondului.

# Informații referitoare la Fond



<b>Detaliile Fondului<sup>1</sup></b>	<b>Lei</b>	<b>USD</b>
NAV	<b>9,59 mld</b>	<b>2,18 mld<sup>2</sup></b>
VAN/Acțiune	<b>1,4515</b>	<b>0,3300<sup>2</sup></b>
Preț/Acțiune	<b>1,1100</b>	<b>0,2524<sup>2</sup></b>
Preț/GDR	<b>53,22</b>	<b>12,10</b>
Capitalizare bursieră la 23 aprilie 2020 <sup>3</sup>	<b>7,41 bn</b>	<b>1,65 bn<sup>3</sup></b>
Discount/Acțiune la 23 aprilie 2020		<b>22,15%</b>
Discount/GDR la 23 aprilie 2020		<b>22,62%</b>
Număr de acțiuni plătite excluzând Acțiunile proprii <sup>4</sup>		<b>6.566.083.141</b>
<b>Obiectiv investițional</b>		
Propunere Dividend/Acțiune pentru anul financiar 2019 <sup>5</sup>		<b>0,0642 Lei</b>
Randament Dividend an financiar 2019 <sup>5</sup>		<b>5,68%</b>
<b>Maximizarea randamentelor și creșterea valorii activului pe acțiune prin investiții realizate, în general, în acțiuni și valori mobiliare românești</b>		

Sursa: BVB, Raport lunar FP martie 2020.

1. La data de 31 martie 2020. Pe baza metodologiei reglementatorului local.

2. Calcul realizat folosind cursul de schimb BNR USD/Lei de la 31 martie 2020.

3. Excluzând acțiunile proprii și numărul echivalent de acțiuni corespunzătoare GDR-urilor, răscumpărate până la data de 16 aprilie 2020. Calcul realizat folosind cursul de schimb BNR USD/Lei din 23 aprilie 2020.

4. La data de 16 aprilie 2020.

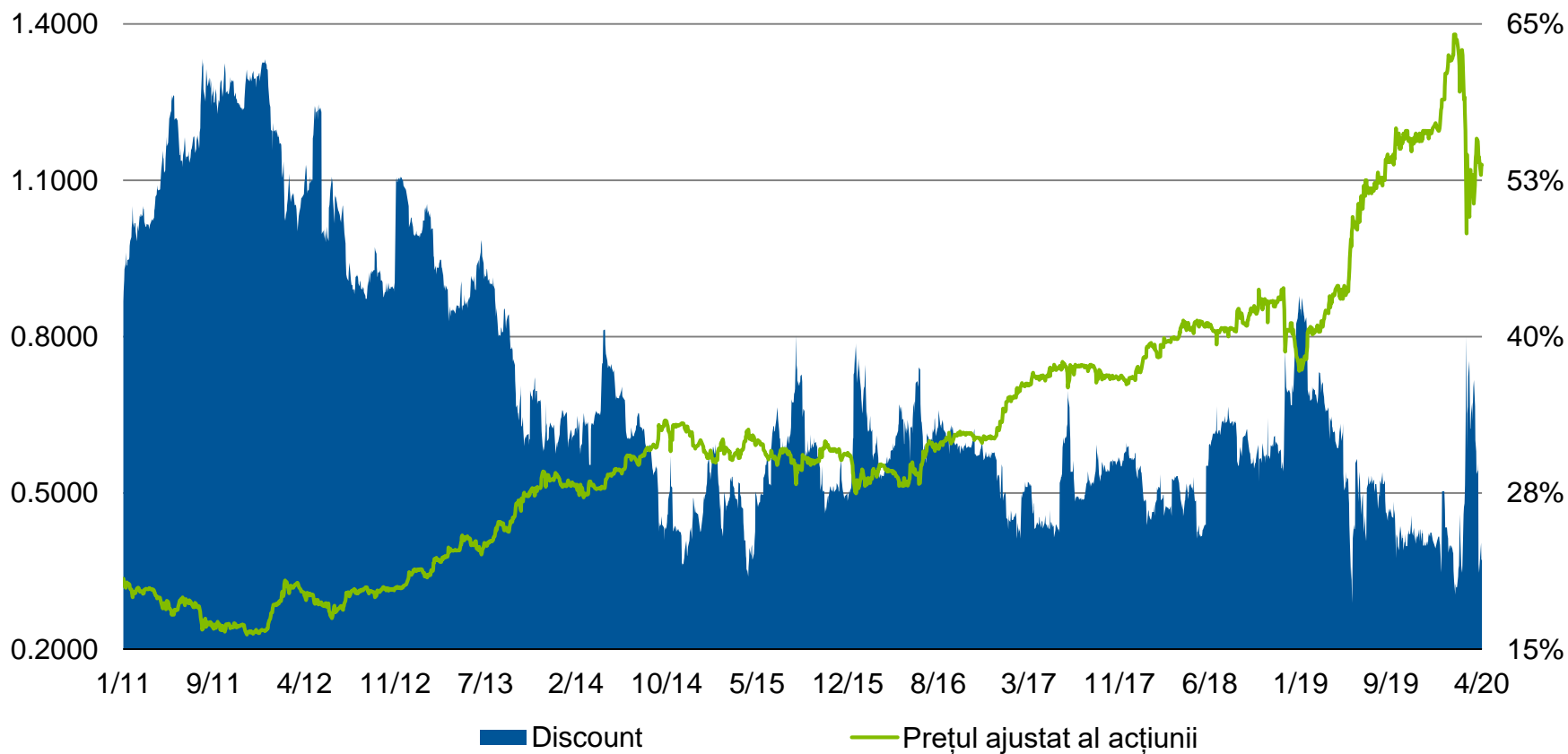
5. Propunere de Dividend supusă aprobării acționarilor în cadrul AGA anuală din 28 aprilie 2020. Randament dividend calculat pe baza prețului acțiunii de pe BVB din data de 23 aprilie 2020.





# Performanța pe piață a FP

Prețul acțiunii FP (Lei) și Discountul (%)



Până la data de 23 aprilie 2020. Sursa: BVB, Bloomberg.

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



## Performanța cumulată

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	T1 '20	De la începutul calculului performanței <sup>1</sup>
VAN (Lei)	-0,47%	8,91%	13,29%	1,39%	-0,60%	7,33%	13,10%	19,94%	31,23%	-16,29,%	97,96%
Prețul pe acțiune (Lei)	-30,32%	38,30%	61,34%	14,53%	-4,06%	4,90%	21,46%	9,90%	49,05%	-8,26,%	227,10%
GDR (USD)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,15%	35,88%	-1,94%	41,41%	-11,68%	54,01%



## Discountul mediu anual

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	YTD <sup>2</sup>	Current Share Price Discount <sup>3</sup>	Current GDR Price Discount <sup>3</sup>
55,67%	50,09%	40,74%	30,87%	29,12%	32,08%	28,05%	29,54%	29,38%	26,26%	22,15%	22,62%

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 martie 2020.

2. Pentru perioada 3 ianuarie – 23 aprilie 2020.

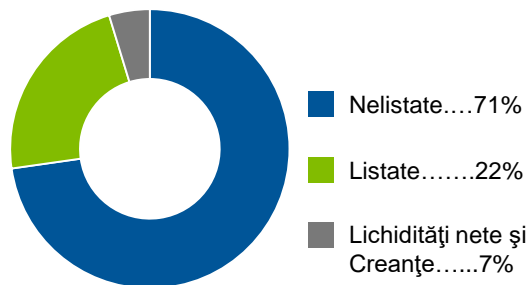
3. La data de 23 aprilie 2020.

# Portofoliu

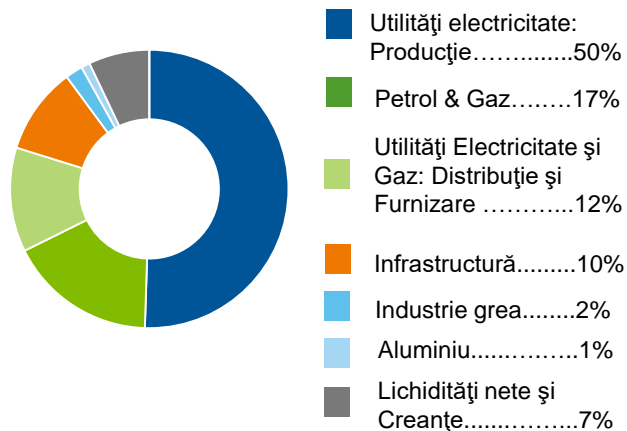




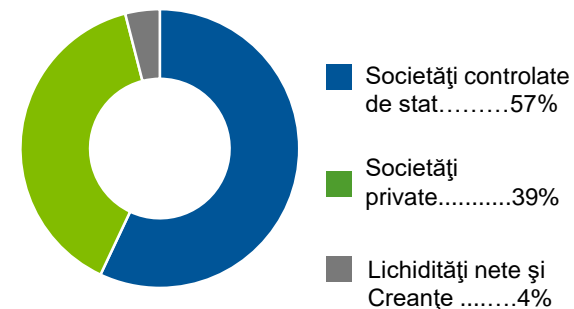
**Listate vs Nelistate**  
la 31 martie 2020 (% VAN)<sup>1</sup>



**Pe Sector**  
la 31 martie 2020 (% VAN)<sup>1</sup>



**După deținerea de control**  
la 31 decembrie 2019<sup>2</sup>



- La data de 31 martie 2020, portofoliul includea dețineri în 33 de companii (7 listate și 26 nelistate)
- Poziția Lichidități nete și creanțe la data de 31 martie 2020 era de 144,61 mil USD.

1. Sursa: Raport lunar FP martie 2020.

2. Raportul anual FP pentru 2019.

# Cele mai importante dețineri conform VAN

Compania din portofoliu	Status	Aționar majoritar	% Deținere <sup>1</sup>	VAN la 31 martie 2020 (mil USD)	% în VAN la 31 martie 2020
Hidroelectrică	Nelistată	Statul român	19,9%	1.031,49	47,33%
OMV Petrom	Listată	OMV	9,9%	373,42	17,13%
Aeroporturi București	Nelistată	Statul român	20,0%	161,81	7,42%
Engie România	Nelistată	Engie	12,0%	100,29	4,60%
Nuclearelectrică	Listată	Statul român	7,1%	66,83	3,07%
E-Distribuție Banat	Nelistată	Grupul Enel	24,1%	60,64	2,78%
E-Distribuție Muntenia	Nelistată	Grupul Enel	12,0%	49,66	2,28%
Portul Constanța	Nelistată	Statul român	20,0%	49,63	2,28%
Salrom	Nelistată	Statul român	49,0%	42,43	1,95%
E-Distribuție Dobrogea	Nelistată	Grupul Enel	24,1%	36,74	1,69%
<b>Top 10 dețineri din portofoliu</b>				<b>1.972,93</b>	<b>90,53%</b>
<b>VAN</b>				<b>2.179,42</b>	<b>100,00%</b>
<b>VAN pe acțiune (USD)</b>				<b>0,3300</b>	

Notă: Valori în USD calculate folosind cursul de schimb BNR USD/RON la data 31 martie 2020.

Sursa: Raport lunar FP Imartie 2020.

1. Pe baza Situației detaliate a investițiilor FP la data de 31 decembrie 2019.

# Principalele dețineri din portofoliu – Rezultate preliminare 2019

Companie	Profit net (mil Lei)		
	2018	2019	Variația de la an la an (%)
OMV Petrom	4.077,8	3.634,7	-12,2%
Aeroporturi București	371,8	375,1	0,9%
Alro	235,3	-68,3	-129,0%
Nuclearelectrica	410,6	540,9	31,7%
Portul Constanța	75,7	96,2	27,1%
<b>Total</b>	<b>5.171,2</b>	<b>4.578,6</b>	<b>-11,5%</b>

Sursa: Situațiile financiare preliminare 2019 pentru OMV Petrom, Alro și Nuclearelectrica, rezultate preliminare prezentate de management pentru Aeroporturi București și Portul Constanța.

# Subsidiarele ENEL – Dividende speciale

- Adunările Generale ale Acționarilor ale companiilor E-Distribuție Banat, E-Distribuție Dobrogea și E-Distribuție Muntenia au aprobat în data de 14 februarie 2020 acordarea de dividende în valoare totală de 2,96 miliarde Lei (aproximativ 618 milioane euro), din rezultatul reportat.
- Din cele 522,5 milioane Lei dividende, 498,3 milioane Lei au fost primite de Fond în februarie, restul (24.2 milioane Lei) urmând a fi primite în august 2020.

Mil Lei	Grupul Enel	FP	SAPE	Total
E-Distribuție Banat	452	214	220	886
E-Distribuție Dobrogea	256	121	125	503
E-Distribuție Muntenia	1.211	188	157	1.566
<b>Total</b>	<b>1.919</b>	<b>523</b>	<b>502</b>	<b>2.955</b>

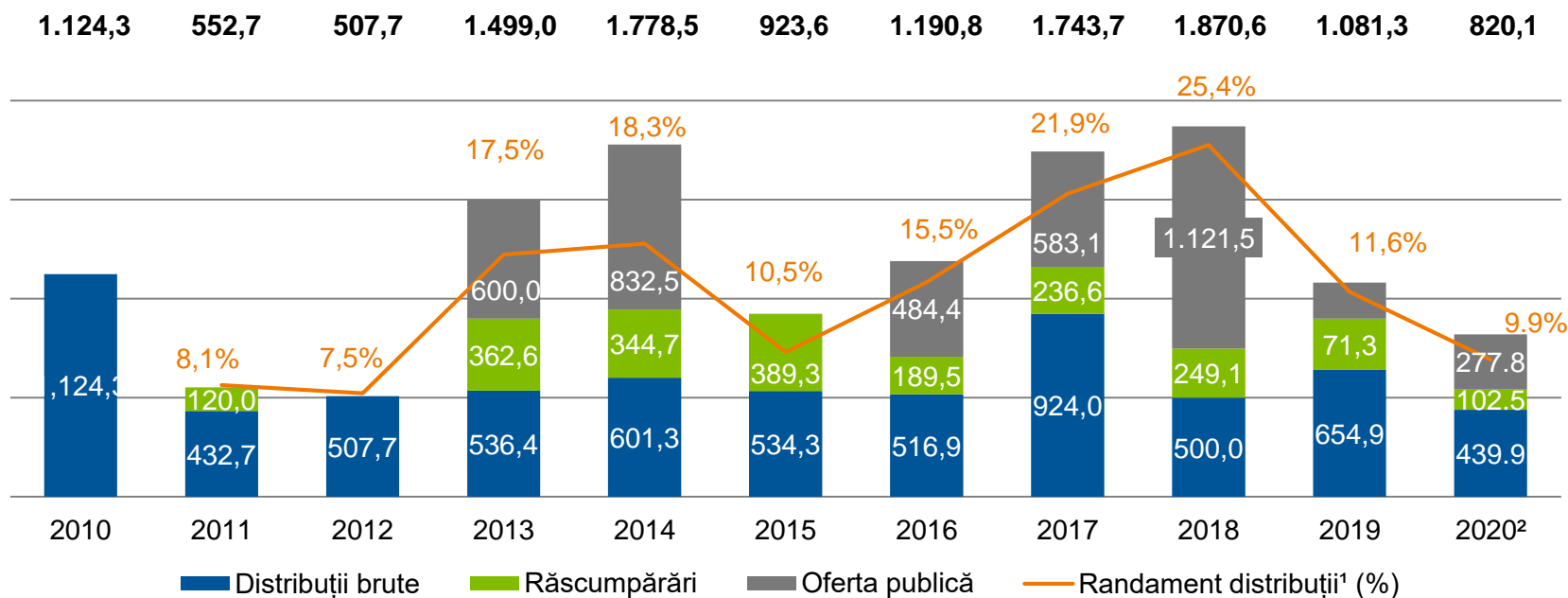
# Acțiuni corporative







## Distribuții anuale către acționari (mil Lei)



**Distribuțiile totale prin răscumpărări și numerar s-ar situa la 13,09 mld Lei/ 3,54 mld USD<sup>3</sup>**

Notă: Valorile exclud comisioanele de tranzacționare aferente. Valorile în USD sunt calculate pe baza cursului mediu al BNR pentru USD/Leu pentru fiecare an. Pentru 2020, media cursului USD/Leu este la 23 aprilie.

1. Pe baza distribuțiilor totale anuale prin răscumpărări și numerar, a prețului mediu de închidere de pe BVB pentru anul respectiv și a numărului mediu de acțiuni plătite, excluzând Acțiunile de trezorerie. Pentru 2020, cursul mediu al prețului este la data de 23 aprilie.

2. Estimare privind distribuția brută de dividende propusă de Managerul de Investiții, de 0,0642 Lei pe acțiune, supusă aprobării acționarilor. Răscumpărări la data de 16 aprilie.

3. La data de 16 aprilie 2020, pe baza cursului BNR USD/Leu de la data de 23 aprilie 2020.



**Propunerea Managerului de Investiții pentru distribuția de dividende pentru anul financiar 2019, supusă aprobării în cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 28 aprilie 2020 este următoarea:**

- Distribuția de dividende brute în valoare de 439,85 milioane Lei
- Dividend de 0,0642 Lei pe acțiune
- 9 iunie 2020 Ex-date
- 10 iunie 2020 Data de înregistrare
- 1 iulie 2020 Data plății.

Source: 28 April 2020 FP Annual GSM documentation.

# Propunerea Administratorului Unic privind repartizarea profitului



**Propunerea Administratorului Unic privind repartizarea profitului auditat aferent anului 2019 în valoare 3,129,870,912 este următoarea:**

- 156.493.546 Lei la rezerve legale (transfer obligatoriu)
- 439.856.227 Lei la dividende
- 236.026.121 Lei la alte rezerve (pentru a fi folosiți la acoperirea rezervelor negative ce se vor înregistra ca urmare a anulării acțiunilor proprii achiziționate în cadrul celui de-al zecelea program de răscumpărare)
- 2.297.495.018 Lei profit nealocat care rămâne la dispoziția acționarilor Fondului

# Distribuții de numerar către acționari

	Anul financiar	Plătită în	Distribuția brută de numerar pe acțiune (Lei)	Distribuția netă de numerar pe acțiune (Lei) <sup>1</sup>
Dividend	2008-2009 (cumulat)	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
Returnare de capital	-	2015	0,05000	0,05000
Returnare de capital	-	2016	0,05000	0,05000
Distribuție specială	-	2017	0,05000	0,05000
Returnare de capital	-	2017	0,05000	0,05000
Dividend	2017	2018	0,06780	0,06441
Dividend	2018	2019	0,09030	0,08579
Dividend <sup>2</sup>	2019	Ar urma să fie plătită în 2020	0,06420	0,06099
<b>Total</b>			<b>0,66474</b>	<b>0,62283</b>

Sursa: Managerul de Investiții.

1. Valori rezultate după aplicarea impozitului standard pe dividende din România (în valoare de 16% pentru distribuțiile de dividende din perioada 2010 – 2013 și de 5% pentru distribuțiile de dividende din 2018 - 2019, asupra valorii distribuției brute pe acțiune. Acționarii pot beneficia de un impozit pe dividende mai mic sau de scutirea plății impozitului dacă intră sub incidența vreuneia dintre prevederile Tratatului privind dubla impunere sau o altă prevedere conform legislației fiscale din România.

Tratamentul fiscal al distribuțiilor de numerar rezultate din reducerea capitalului social este neclar conform legislației fiscale din România. Pe baza înțelegerii noastre din acest moment a legislației fiscale din România, considerăm că sunt argumente solide să presupunem că distribuțiile de numerar nu fac obiectul aplicării impozitului cu reținere la sursă. Există însă riscul ca autoritățile fiscale din România să aibă o altă perspectivă asupra tratamentului fiscal al distribuțiilor de numerar.

2. Supusă aprobării acționarilor în cadrul AGA anuale din 28 aprilie 2020.

# Programe de răscumpărare

Program	Perioadă	Status	Nr. de acțiuni de răscumpărat / % din capitalul social emis al Fondului	Preț mediu pe acțiune (Lei/acțiune)	Intermediar	Anularea acțiunilor <sup>1</sup>
Al zecelea	1 ian – 31 dec 2019	Finalizat	750,0 mil/8,2%	0,9198 <sup>2</sup>	Auerbach Grayson, BCR	Anularea acțiunilor este pe agenda AGA anuală din 28 aprilie 2020
Al unsprezecelea	1 ian – 31 dec 2020	În derulare	800,0 mil/10,5%	1,3008 <sup>3</sup>	Auerbach Grayson, Swiss Capital	Anularea acțiunilor va fi supusă aprobării acționarilor în 2021

Sursa: Rapoartele curente ale Administratorului Fondului și calculele Administratorului Fondului.

1. Pentru a fi efectivă, este necesară avizarea ASF, iar hotărârea acționarilor privind reducerea capitalului social trebuie să fie înregistrată la Registrul Comerțului.

2. Valoare estimată pe baza celor 403.812.443 acțiuni răscumpărate (309.164.893 acțiuni ordinare și 94.647.550 echivalent acțiuni corepunzătoare GDR-urilor răscumpărate).

3. La data de 16 aprilie 2020. Valoare estimată pe baza celor 292.300.866 acțiuni răscumpărate (202.830.966 acțiuni ordinare și 89.469.900 echivalent acțiuni corepunzătoare GDR-urilor răscumpărate).

# Veniturile din dividendele anuale – Top 10 dețineri

Top 10 dețineri <sup>1</sup>	Procent distribuit ca dividende (%)				Dividend net FP (mil Lei)					
	2016	2017	2018	2019	2015	2016	2017	2018	2019	2020 <sup>3</sup>
Hidroelectrică	90	90	90	N/A	128,9	134,6	206,6	226,2	358,7	N/A
OMV Petrom	94	46	38	48	120,5	- <sup>2</sup>	106,8	107,6	145,3	166,8
Aeroporturi București	90	90	90	N/A	10,2	27,4	41,2	61,2	68,0	N/A
Engie România	30	50	30	N/A	24,0	- <sup>2</sup>	13,3	20,2	16,4	N/A
Nuclearelectrică	40	39	- <sup>2</sup>	92	20,7	16,8	8,9	7,7	- <sup>2</sup>	35,1
E-Distribuție Banat	88	93	90	N/A	6,9	8,6	8,6	18,5	25,4	N/A
E-Distribuție Muntenia	90	100	90	N/A	10,2	- <sup>2</sup>	13,8	42,3	37,4	N/A
Portul Constanța	- <sup>2</sup>	- <sup>2</sup>	- <sup>2</sup>	N/A	- <sup>2</sup>	- <sup>2</sup>	- <sup>2</sup>	- <sup>2</sup>	- <sup>2</sup>	N/A
Salrom	90	25	25	N/A	6,5	14,1	11,0	4,1	3,7	N/A
E-Distribuție Dobrogea	37	36	- <sup>2</sup>	N/A	10,5	12,0	6,6	4,3	- <sup>2</sup>	N/A
<b>Total Top 10 dețineri (mil Lei)</b>					<b>338,4</b>	<b>213,5</b>	<b>416,8</b>	<b>492,1</b>	<b>654,9</b>	<b>201,9</b>

Sursa: Deciziile AGA ale companiilor privind aprobarea plății dividendelor anuale.

Notă: Dividende anuale regulate, excluzând deci dividendele speciale. Dividendele anuale regulate sunt distribuite pe baza situațiilor financiare individuale.

1. Sursa: Raport lunar FP martie 2020.

2. Compania a înregistrat pierderi.

3. Propunere dividend supusă aprobării acționarilor în cadrul AGA anuală a companiilor.

# Total venit din dividende de la companiile din portofoliu

	Dividend net FP (mil Lei)							
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Total Dividende de la companiile listate (mil Lei)	373,9	538,6	251,5	36,0	148,1	199,6	223,0	201,9 <sup>11</sup>
Total Dividende de la companiile nelistate (mil Lei)	275,8 <sup>2</sup>	143,5	315,9	315,2	404,5	366,9	710,0	522,9 <sup>12</sup>
Total venituri din dividende anuale (mil Lei)	649,7	682,1	567,4	351,2	552,6	566,5	673,7	201,9 <sup>11</sup>
Total venituri din dividende speciale (mil Lei)	-	-	-	-	185,2	199,5	259,3	522,9 <sup>12</sup>
<b>Total Dividende (mil Lei)</b>	<b>649,7</b>	<b>682,1</b>	<b>567,4</b>	<b>351,2</b>	<b>737,8</b>	<b>766,0</b>	<b>933,0</b>	<b>724,8</b>
Total dividend anual pe acțiune (Lei) <sup>1</sup>	0,04954	0,05674	0,05310	0,0331	0,0750	0,0797	0,0984	0,0308 <sup>13</sup>
Total dividend special pe acțiune (Lei) <sup>1</sup>	-	-	-	-	0,0251	0,0281	0,0379	0,0797 <sup>13</sup>
<b>Dividend/Distribuție pe acțiune (Lei)</b>	<b>0,05000</b>	<b>0,05000</b>	<b>0,05000</b>	<b>0,05000</b>	<b>0,0678</b>	<b>0,0903</b>	<b>0,0642<sup>9</sup></b>	<b>0,1105<sup>13</sup></b>
Preț pe acțiune (Lei)	0,7640 <sup>3</sup>	0,8130 <sup>4</sup>	0,7200 <sup>5</sup>	0,9180 <sup>6</sup>	0,8990 <sup>7</sup>	1,0150 <sup>8</sup>	1,1300 <sup>10</sup>	
Randament	6,54%	5,84%	6,94%	8,76%	7,54%	8,90% <sup>8</sup>	5,68% <sup>10</sup>	
Randament companii românești (BET)	5,10%	3,50%	4,56%	7,07%	8,59%	9,17%		

Sursa: Calculele Administratorului Fondului.

1. Calcul realizat pe baza numărului de acțiuni plătite la data de înregistrare pentru fiecare an, excluzând acțiunile de trezorerie de la aceeași dată. Pentru 2019, calculul este realizat pe baza numărului de acțiuni plătite excluzând acțiunile de trezorerie de la data de 31 decembrie 2019. Notă: Propunerea de dividend a Administratorului Fondului este calculată conform Politicii Fondului privind distribuția anuală de numerar.
2. Include dividende de la Romgaz și Nuclearelectrica, care nu erau listate la aceea dată.
3. La data de 30 aprilie 2014.
4. La data de 29 mai 2015.
5. La data de 9 iunie 2016.
6. La data de 6 iunie 2017.
7. La data de 11 iunie 2018.
8. La data de 10 iunie 2019.
9. Propunere de dividend supusă aprobării acționarilor în cadrul AGA anuală din 28 aprilie 2020.
10. La data de 23 aprilie 2020.
11. La data de 23 aprilie 2020, pe baza propunerilor de dividende supuse aprobării acționarilor în cadrul AGA anuale ale companiilor.
12. Pe baza dividendelor primite de Fond până la data de 31 martie 2020.
13. Pe baza numărului total de acțiuni oătite excluzând acțiunile răsumpărate până la data de 16 aprilie 2020.

Notă: Propunerea de dividend a Administratorului Fondului este calculată conform Politicii Fondului privind distribuția anuală de numerar

# Rezultatele financiare anuale





# Situația Poziției financiare

mil Lei	31 decembrie 2019 Auditat	31 decembrie 2018 Auditat
Numerar și conturi curente	31,9	19,6
Depozite la bănci	338,4	187,1
Certificate de trezorerie	-	49,6
Obligațiuni guvernamentale	137,3	131,6
Dividende de încasat	-	137,0
Participații	11.413,1	9.337,4
Alte active	0,3	1,5
<b>Total active</b>	<b>11.921,0</b>	<b>9.863,8</b>
Datorii	16,7	14,8
Alte datorii	32,8	20,6
<b>Total datorii</b>	<b>49,5</b>	<b>35,4</b>
Total capitaluri proprii	11.871,5	9.828,4
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>	<b>11.921,0</b>	<b>9.863,8</b>

Sursa: Raportul anual al Administratorului Unic al FP pentru 2019.

# Situația Rezultatului global

mil Lei	2019 Auditat	2018 Auditat
Câștiguri nete nerealizate aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere	2.260,3	225,3
Venit brut din dividende	942,9	776,2
Câștiguri/ (pierderi) nete realizate aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere	9,9	4,5
Venituri din dobânzi	9,9	9,8
(Ajustări)/ Reluarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor, net	-10,3	0,2
Alte venituri/ (cheltuieli), nete <sup>1</sup>	3,4	2,9
<b>Venituri nete din activitatea operațională</b>	<b>3.216,1</b>	<b>1.018,9</b>
Cheltuieli cu comisioanele de administrare recunoscute în contul de profit și pierdere	-50,3	-46,8
Alte cheltuieli operaționale	-25,6	-26,5
<b>Cheltuieli operaționale</b>	<b>-75,9</b>	<b>-73,3</b>
Cheltuieli de finanțare	-0,4	-0,3
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>3.139,8</b>	<b>945,3</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-9,9	-10,2
<b>Profitul perioadei</b>	<b>3.129,9</b>	<b>935,1</b>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>3.129,9</b>	<b>935,1</b>

Sursa: Raportul anual al Administratorului Unic al FP pentru 2019.

1. Alte venituri/ (cheltuieli) nete includ în principal câștigurile/ (pierderile) nete din reevaluarea titlurilor de stat la valoare justă, câștigurile/ (pierderile) nete din diferențe de curs valutar și alte venituri/ (cheltuieli) operaționale).

## ! Răspunsul de afaceri privind abordarea impactului pandemiei COVID-19:

- Sănătatea și bunăstarea tuturor angajaților și acționarilor este o prioritate
- Personalul FT lucrează de la distanță în perioada de izolare, cu personal de bază care asigură activitățile esențiale ale biroului
- Angajament continuu cu companiile din portofoliu la nivel de conducere, consiliu de supraveghere și acționariat
- Comunicare continuă cu acționarii Fondului Proprietatea:
  - Raport curent publicat în data de 13 martie 2020
  - Raportul curent cu recomandarea de vot publicat pe 24 martie 2020
  - Actualizare cu privire la AGA din 28 aprilie 2020, emisă pe 15 aprilie 2020
  - Raportul VAN la 31 martie 2020 și Raportul lunar pentru martie publicate pe 15 aprilie 2020
  - Actualizare privind VAN la 31 martie 2020, emisă pe 8 aprilie 2020
  - Raportul curent publicat pe 24 aprilie 2020
- Angajament continuu cu autoritățile publice, autoritatea de reglementare și alte părți interesate

# Agenda AGA anuală



# Agenda AGA anuală din 28 aprilie 2020 – Principalele puncte



## Agenda AGEA:

- Aprobarea mai multor modificări ale Actului Constitutiv al Fondul Proprietatea
- Aprobarea Declarației de Politică Investițională cu modificări, care va fi în vigoare începând cu 23 iulie 2020, astfel cum este descrisă în materialele de prezentare
- Aprobarea reducerii capitalului social subscris al Fondului Proprietatea de la 3.959.264.762,44 RON la 3.749.282.292,08 RON, prin anularea unui număr de 403.812.443 acțiuni proprii achiziționate de Fondul Proprietatea în 2019



## Agenda AGOA:

Prezentarea de către:

- Administratorul de Fond de Investiții Alternative a Raportului privind Performanța aferent perioadei 1 ianuarie 2019 – 31 decembrie 2019; și
- Comitetul Reprezentanților a Raportului anual aferent anului financiar 2019 , inclusiv a Raportului său de Analiză în legătură cu Raportul privind Performanța
- Aprobarea Raportului Anual de Activitate al Administratorului Unic al Fondul Proprietatea pentru anul financiar 2019
- Aprobarea acoperirii rezervelor negative înregistrate în cursul anului financiar 2019 generate de anularea acțiunilor proprii, în conformitate cu materialele de prezentare

# Agenda AGA anuală din 28 aprilie 2020 – Principalele puncte



## Agenda AGOA :

- Aprobarea repartizării profitului net, respectiv aprobarea valorii brute a dividendului la un cuantum de 0,0642 lei per acțiune corespunzător profitului aferent anului financiar 2019, în conformitate cu materialele de prezentare

- The appointment of Deloitte Audit S.R.L. as the financial auditor of Fondul Proprietatea S.A., setting the duration of the financial audit agreement for the period starting with 31 August 2021 and 30 June 2022; setting the scope of work of the financial audit agreement: audit of the financial statements of Fondul Proprietatea SA for 2021 financial year.

The approval of:

- 9 June 2020 as the Ex – Date;
- 10 June 2020 as the Registration Date;
- 1 July 2020 as the Payment Date.

Continuarea mandatului Franklin Templeton International Services S.Ă R.L. în calitate de administrator de fond de investiții alternative și administrator unic al Fondul Proprietatea, după cum urmează:

- (a) Aprobarea continuării mandatului actual al Franklin Templeton International Services S.Ă R.L. În calitate de administrator de fond de investiții alternative și administrator unic al Fondul Proprietatea.
- Dacă punctul (a) de mai sus nu este aprobat de către acționari, aprobarea:
  - încetării concomitente a mandatului Franklin Templeton International Services S.Ă R.L. de administrator de fond de investiții alternative și administrator unic al Fondul Proprietatea și a Contractului de Administrare, începând cu data care survine prima dintre: (i) numirea unui nou administrator de fond de investiții alternative și administrator unic al Fondul Proprietatea în conformitate cu prevederile Contractului de Administrare și (ii) 1 noiembrie 2020, și a
  - procedurii de selecție a unui nou administrator de fond de investiții alternative și administrator unic al Fondul Proprietatea, astfel cum este descrisă în materialele de prezentare. (*vot secret*)

Fondul Proprietatea  
Premium Point  
strada Buzești, nr. 78-80, sector 1  
București, cod poștal 011017  
[www.fondulproprietatea.ro](http://www.fondulproprietatea.ro)



FRANKLIN  
TEMPLETON