

FONDUL  
PROPRIETATEA

# Fondul Proprietatea

Adunarea Generală a Acționarilor, 3 februarie 2014



FRANKLIN TEMPLETON  
INVESTMENTS

# Declarație de declinare a responsabilității

Această prezentare și conținutul său sunt confidentiale 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: februarie 2014.

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 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 „Persoanele 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 și capital social vărsat 13.413.137.586 RON.

Data: februarie 2014.

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

**FONDUL**  
**PROPRIETATEA**



# Informații despre Fond

FONDUL  
PROPRIETATEA



# Fondul – Elemente cheie

## Detaliile Fondului la 31 DECEMBRIE 2013

Moneda de bază	RON
Data lansării Fondului	28 decembrie 2005
Data numirii Franklin Templeton	29 septembrie 2010
Data listării	25 ianuarie 2011

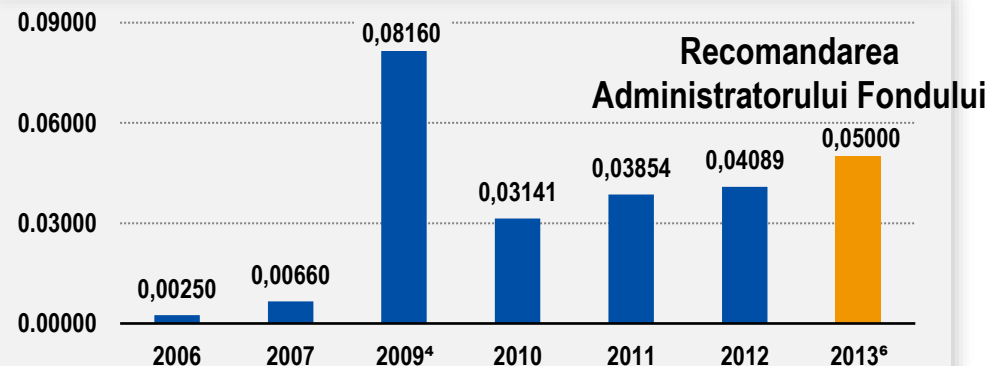
## Valori<sup>1</sup> RON EUR<sup>2</sup>

VAN	15,01 mld.	3,35 mld.
VAN/Acțiune	1,2436	0,2773
Preț/Acțiune <sup>3</sup>	0,8335	0,1859
Discount	32,98%	32,98%
Număr de acțiuni emise	13.778.392.208	
Număr de acțiuni plătite	13.413.137.586	

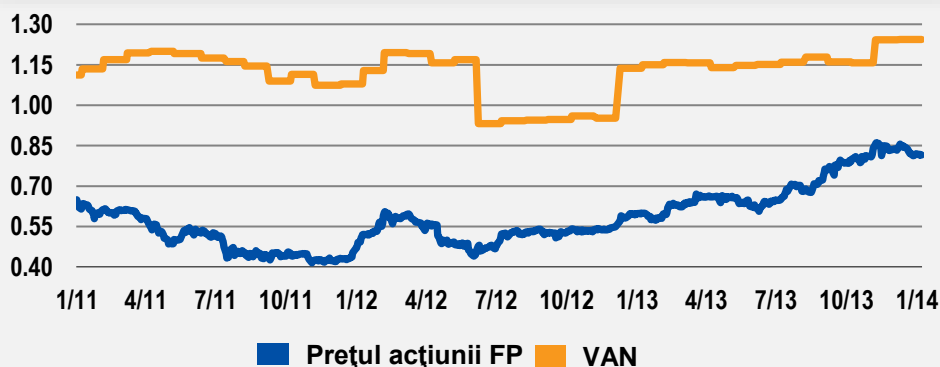
## Structura pe țări (% of VAN)

România	99.18%
Austria	0.82%

## Distribuții pe acțiune (RON)



## Pretul acțiunii FP<sup>5</sup> și VAN



1. La 31 decembrie 2013, pe baza metodologiei reglementatorului local.

2. Calculat pe baza ratei de schimb BNR EUR/RON la data de 31 decembrie 2013.

3. Prețul acțiunii la data de 30 decembrie 2013.

4. Distribuție aferentă anilor 2008 și 2009.

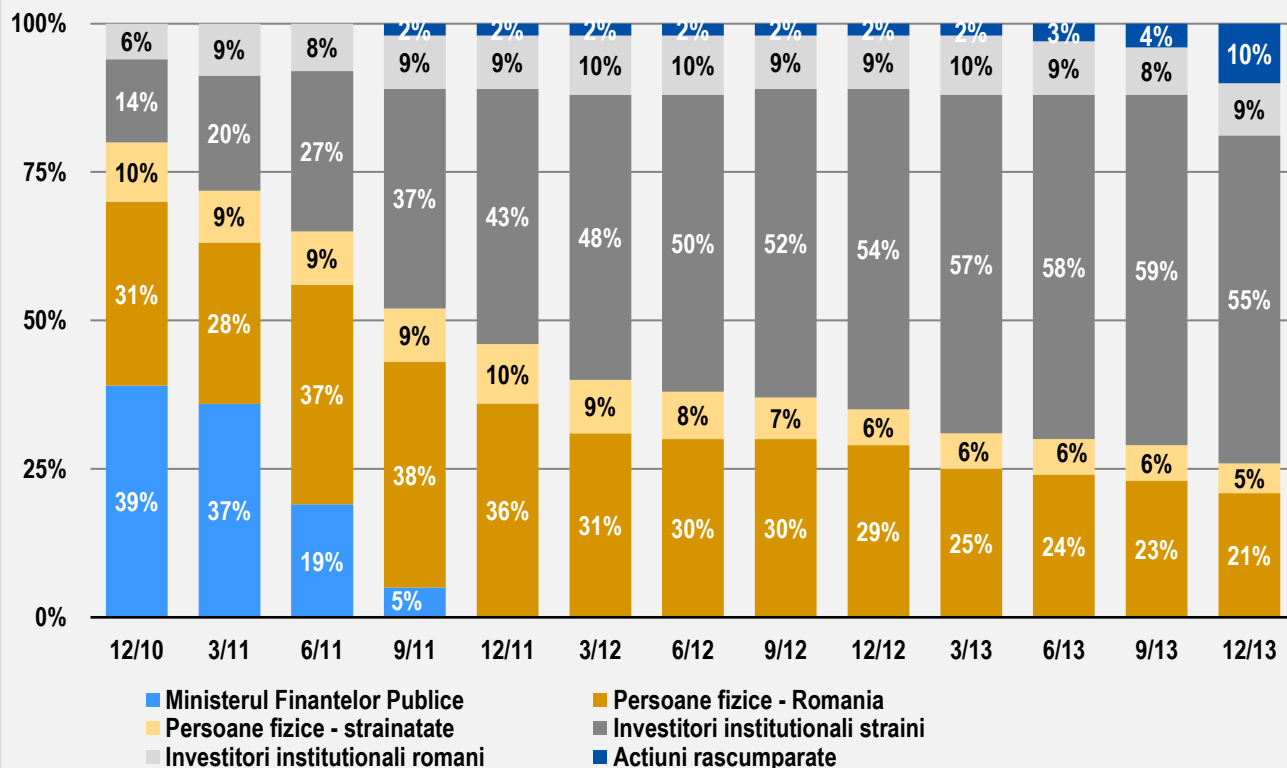
5. Sursa: Bursa de Valori București, până la data de 31 ianuarie 2014.

6. Distribuție de capital propusă de Administratorul Fondului. Hotărârea nu a fost votată din cauza lipsei de cvorum în cadrul ședinței AGA din noiembrie 2013.

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

# Structura acționariatului<sup>1</sup>

## Evoluție (% deținut)



## Cei mai mari acționari<sup>2</sup>

Elliott Associates	14,95%
Morgan Stanley <sup>3</sup>	5,14%
Număr total de acționari <sup>1</sup>	8.159

## Relația cu investitorii 2013

Număr de întâlniri cu investitorii	380
Număr de conferințe telefonice	83
Conferințe cu investitorii	51

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

2. Pe baza capitalului social plătit la data de 31 decembrie 2013. Sursa: notificări le trimise de acționari.

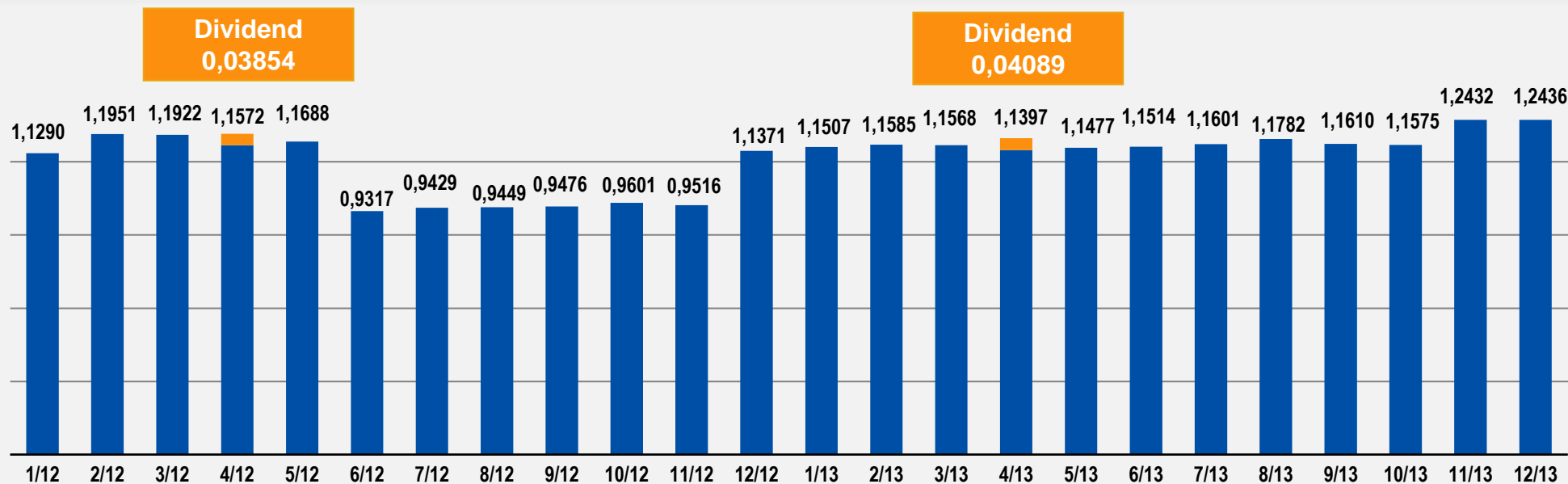
3. Pe baza notificării de dețineri cumulate trimisă de Morgan Stanley Corporation în septembrie 2013.

# Valoarea Activului Net

Performanța cumulată trimestrul patru 2013 7,11%

Performanța cumulată 2013 13,29%

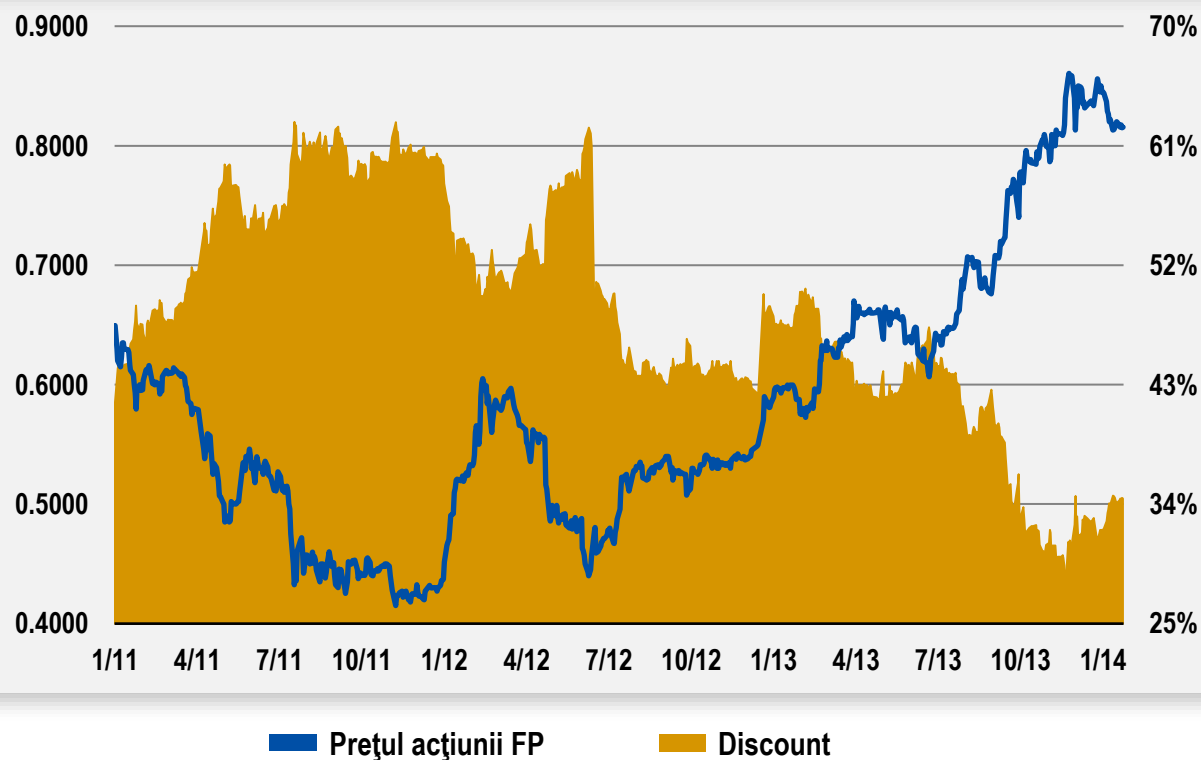
## VAN (RON)/Acțiune



- Din iunie până în noiembrie 2012, VAN reflectă evaluarea zero pentru Hidroelectrica ca urmare a admiterii de către Tribunal a cererii de intrare în insolvență a companiei
- Începând cu decembrie 2012, VAN reflectă schimbările din metodologia CNVM privind evaluarea, care permit companiilor aflate în insolvență să fie evaluate pe baza unui raport al unui evaluator independent
- Hidroelectrica a ieșit din insolvență în data de 29 iunie 2013 iar deținerea Fondului a fost evaluată pe baza unui raport de evaluare independent

# Performanța FP

## Prețul acțiunii FP1 (RON) și Discount-ul (%)



Discount <sup>2</sup>	34,4%
-----------------------	-------

Valoarea medie zilnică tranzacționată <sup>3</sup>	3,6 mil EUR
--	-------------

Numărul de acțiuni tranzacționate <sup>2</sup>	6,0 mld. acțiuni (44,8% din capitalul social plătit)
--	--

Valoarea acțiunilor tranzacționate <sup>2</sup>	965,1 mil. EUR
---	----------------

1. Sursa: BVB, pentru perioada 25 ianuarie 2011 – 31 ianuarie 2014.

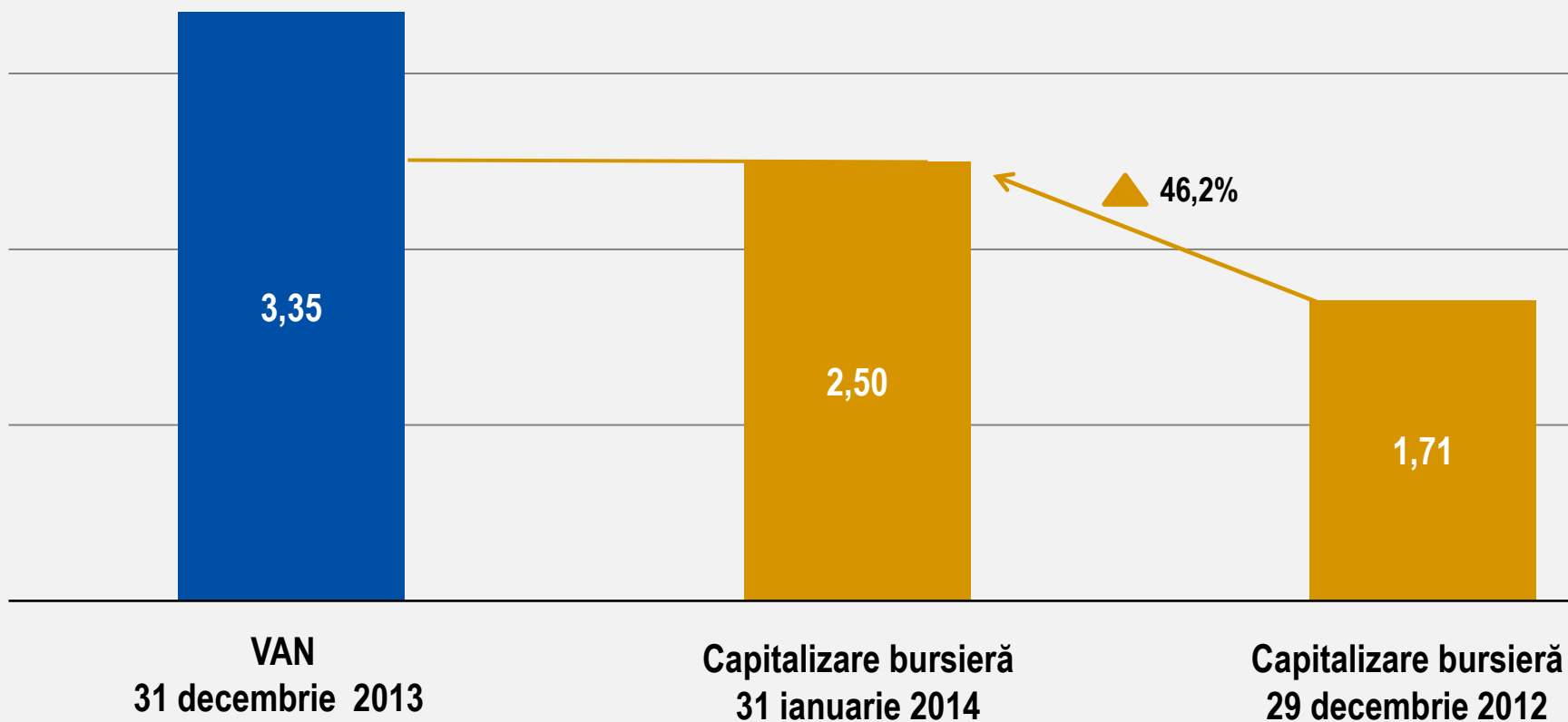
2. La data de 31 ianuarie 2014.

3. Sursa: BVB, pentru perioada 3 ianuarie 2013 – 31 ianuarie 2014.



# Evaluare de piață a FP

AN vs. Capitalizare bursieră (mld. EUR)<sup>1</sup>



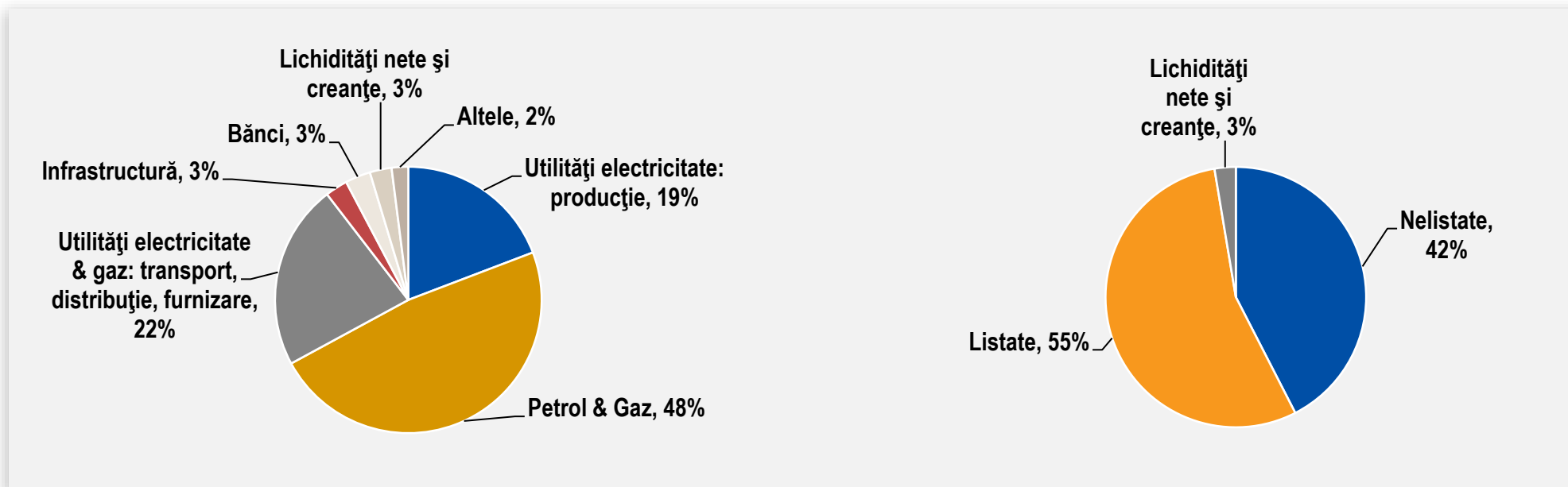
1. Sursa: BVB, VAN FP la data de 31 decembrie 2013.

# Performanța Portofoliului

FONDUL  
PROPRIETATEA



## Structura portofoliului – 31 decembrie 2013



- La data de 31 decembrie 2013, portofoliul includea dețineri în 62 de companii (24 listate și 38 nelistate)
- În septembrie 2013, Fondul a anunțat că are în vedere ca opțiune strategică o potențială vânzare a unei părți din deținerea în Conpet SA, dar care nu va depăși 10% din valoarea totală a participațiilor sale în companie
- În decembrie 2013, Fondul a vândut întreaga deținere în Transgaz SA, adică 15,0%, echivalentul a 1,764,620 acțiuni ordinare ale companiei, ca urmare a unui proces accelerat de bookbuilding, la prețul de 172 RON pe acțiune. Totalul veniturilor din această vânzare a fost de 303 mil RON
- În timpul T4 2013, Fondul a vândut deținerile integrale în Celuloza și Otel, Telerom Proiect și Ciocîrlia

## Principalele dețineri ale Fondului după VAN

Nr.	Compania din portofoliu	Status	Acționar majoritar	% Deținere <sup>1</sup>	VAN la data de 31 decembrie 2013 (mil EUR)	% în VAN la data de 31 decembrie 2013
1	OMV Petrom SA	Listată	OMV	19,0%	1.127,0	33,7
2	Hidroelectrica SA	IPO 2014	Statul Român	19,9%	499,3	14,9
3	Romgaz SA	Listată	Statul Român	15,0%	440,5	13,2
4	ENEL Distribuție Banat	Nelistată	Grupul Enel	24,1%	127,8	3,8
5	ENEL Distribuție Muntenia	Nelistată	Grupul Enel	12,0%	105,5	3,2
6	GDF Suez Energy Romania	Nelistată	GDF Suez	12,0%	90,2	2,7
7	ENEL Distribuție Dobrogea	Nelistată	Grupul Enel	24,1%	84,5	2,5
8	E.ON Moldova Distribuție SA	Nelistată	Grupul E.ON	22,0%	77,0	2,3
9	CE Oltenia SA	IPO 2014	Statul Român	21,5%	71,7	2,1
10	Nuclearelectrica SA	Listată	Statul Român	9,7%	68,4	2,0
<b>Top 10 dețineri în portofoliu</b>					<b>2.691,9</b>	<b>80,4</b>
<b>VAN</b>					<b>3.347,7</b>	<b>100,0</b>
<b>VAN pe acțiune (EUR)</b>					<b>0,2773</b>	

Notă: Valori în EUR calculate folosind rata de schimb EUR/RON la data de 31 decembrie 2013.

Sursa: Raport pregătit de Administratorul Fondului la 31 decembrie 2013.

1. Pe baza Situației Detaliată a Investițiilor la data de 30 septembrie 2013.

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

**FONDUL**  
**PROPRIETATEA**



# Calendarul Guvernului privind listările inițiale și secundare ale companiilor din portofoliul FP (1/2)

## Tranzacții finalizate

Compania	Tranzacția	Vânzător	Deținere oferită	Valoare de piață (mil EUR)	Consortiul de investiții selectat	Comentarii
Transelectrica	SPO	Statul Român	15,0%	37,6 <sup>1</sup>	BCR, Swiss Capital, Intercapital Invest	Finalizată în martie 2012
Transgaz	SPO	Statul Român	15,0%	72,0 <sup>2</sup>	Raiffeisen, Wood & Company, BT Securities	Finalizată în aprilie 2013
Nuclearelectrica	IPO	Acțiuni noi	10,0%	63,2 <sup>4</sup>	Swiss Capital, BT Securities	Finalizată în septembrie 2013
Romgaz	IPO	Statul Român	15,0%	382,8 <sup>3</sup>	Goldman Sachs, Erste-BCR, Raiffeisen	Finalizată în noiembrie 2013

Compania	VAN înainte de IPO (mil. EUR)	Valoarea de piață în prima zi de tranzacționare la BVB (mil. EUR) <sup>7</sup>	Valoarea de piață la 31 ianuarie 2014 (mil. EUR)
Nuclearelectrica	146,1 <sup>5</sup>	71,2	61,9
Romgaz	301,9 <sup>6</sup>	447,5	428,7

1. Sursa: Pe baza prețului final de 14,9 RON pentru tranșa investițională și 15,7 RON pentru tranșa de retail și cursul de schimb BNR EUR/RON la data de 29 martie 2012.

2. Sursa: PE baza prețului final de 179 RON pentru tranșa de investitori instituționali și cea de investitori de retail mari și 170 RON pentru tranșa de investitori de retail mici și cursul de schimb BNR EUR/RON FX la data de 17 aprilie 2013.

3. Sursa: Pe baza prețului final de 30 RON pentru tranșa instituțională și 28,5 RON pentru tranșa de investitori retail mici care subscriu în primele 5 zile și 29,1 RON pentru restul tranșei de retaileri mici și cursul de schimb BNR EUR/RON la data de 1 noiembrie 2013. Prețul final pentru GDR-urile listate pe Bursa de Valori din Londra este de 9,25 USD.

4. Sursa: Pe baza prețului de 11,2 RON pentru tranșa de investitori instituționali și investitori retail mari și 10,304 RON pentru tranșa de investitori de retail mici care au scris în primele 3 zile și 10,864 RON pentru restul tranșei de investitori de retail mici și rata de schimb BNR EUR/RON la data de 20 septembrie 2013.

5. Sursa: Raportul VAN pregătit de Administratorul Fondului la data de 31 august 2013.

6. Sursa: Raportul VAN pregătit de Administratorul Fondului la data de 30 octombrie 2013.

7. Pentru Nuclearelectrica – 4 noiembrie 2013; pentru Romgaz - 12 noiembrie 2013.

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

# Calendarul Guvernului privind listările inițiale și secundare ale companiilor din portofoliul FP (2/2)

## Viitoare listări inițiale și privatizări

Compania	Calendar oficial <sup>1</sup>	Deținere oferită	Valoare de piață (mil EUR)	Vânzător	Consortiul de investiții selectat	Comentarii
Hidroelectrică	IPO – iunie 2014	15,0%	374,6 <sup>2</sup>	Acțiuni noi	Morgan Stanley, Raiffeisen	IPO 2014
CE Oltenia	IPO – iunie 2014	12,0/15,3%	40,0/50,9 <sup>2</sup>	Acțiuni noi	BRD Groupe Societe Generale, Swiss Capital <sup>3</sup>	IPO 2014
Posta Romana	Privatizare (Creștere capital)	>50,0%	—	Acțiuni noi	KPMG, Tuca, Zbarcea și Asociații	Nici un licitator; privatizare amânată până în iunie 2014
Administrația Porturilor Maritime	—	5,0%	3,7 <sup>4</sup>	Statul Român	Swiss Capital	—
Administrația Canalelor Navigabile	—	5,0%	0,9 <sup>4</sup>	Statul Român	Romcapital	—
Administrația Porturilor Dunării Fluviale	—	5,0%	0,2 <sup>4</sup>	Statul Român	Romcapital	—
Administrația Porturilor Dunării Maritime	—	5,0%	0,0 <sup>4</sup>	Statul Român	Romcapital	—
Electrica SA <sup>5</sup>	IPO – mai 2014	51,0%	361,8 <sup>5</sup>	Acțiuni noi	Citi, Raiffeisen, Swiss Capital, BRD, Societe Generale	S1 2014

- Alte companii din portofoliul Fondului candidate la listare:

- Aeroporturi București
- Salrom
- Distribuitorii de electricitate și gaz

- Obiectivul pe termen lung este creșterea expunerii Fondului în companii listate până la 100%

1. Conform Scrisorii de intenție agreată cu FMI în septembrie 2013.

2. Sursa: Raportul VAN pregătit de Administratorul Fondului la 31 decembrie 2013.

3. Ofertă depusă în aprilie 2013.

4. Sursa: Pe baza Situației detaliate a investițiilor la 30 septembrie 2013 și ratei de schimb BNR EUR/RON la 30 septembrie 2013.

5. FP nu este acționar al companiei dar este acționar al subsidiarelor Electrica. Valoarea de piață calculată pe baza raportului VAN pregătit de Administratorul Fondului la 30 septembrie 2013.

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

## Venituri din dividende – Top 20 companii din portofoliu

Top 20 dețineri <sup>1</sup>	PROFIT			DIVIDEND PLĂTIT %		DIVIDEND NET FP		
	2012	2011	2010	2012	2011	2013 <sup>8</sup>	2012	2011
1 OMV Petrom SA <sup>2</sup>	3.946,1	3.758,6	2.189,7	40	47	319,0	353,1	201,6
2 Hidroelectrica SA	(508,0)	6,5	292,3	—	—	—	—	52,5
3 Romgaz SA <sup>10</sup>	1.244,1	1.031,8	651,2	85	91	158,9	140,6	106,0
4 Complexul Energetic Oltenia SA <sup>3</sup>	191,2 <sup>6</sup>	179,8	(126,6)	N/A	N/A	10,3	N/A	N/A
5 ENEL Distribuție Banat SA	167,2	220,5	150,7	—	—	—	—	20,2
6 Enel Distribuție Muntenia SA	206,3	50,5	105,1	—	—	—	—	—
7 GDF Suez Energy Romania	379,5 <sup>6</sup>	192,1 <sup>6</sup>	199,4 <sup>7</sup>	50	—	22,8	—	9,6
8 Transgaz SA	329,3	387,2	370,3	76	92	37,6	52,5	50,8
9 ENEL Distribuție Dobrogea SA	94,5	108,9	99,7	—	—	—	—	13,5
9 E.ON Moldova Distribuție SA	71,3	7,2	165,4	—	—	—	—	—
10 Electrica Distribuție Muntenia Nord SA	87,2	67,4	26,7	84	12	16,2	1,8	—
11 Nuclearelectrica SA <sup>10</sup>	34,5	95,0	16,1	83	—	2,3	—	—
12 CN Aeroporturi București SA	53,1	52,6	42,6	85	89	9,1	9,4	9,9
14 BRD Groupe Societe Generale <sup>2</sup>	(290,6)	498,5	1.008,8	—	25	—	3,6	2,1
15 Electrica Distribuție Transilvania Sud SA	45,8	19,6	11,9	—	—	—	—	—
16 Electrica Distribuție Transilvania Nord SA	53,1	29,1	8,5	—	—	—	—	—
17 E.ON Gaz Distribuție SA	73,0	230,5	159,6	— <sup>9</sup>	— <sup>9</sup>	29,9	—	—
18 Transelectrica SA <sup>2</sup>	47,9	135,5	104,0	86	89	4,0	10,9	1,2
19 Conpet SA	30,9	28,6	38,7	92	90	8,4	6,6	7,0
20 Alro SA <sup>2</sup>	(239,8)	242,8	183,8	—	99	—	19,4	13,5
<b>TOTAL (RON mn)</b>	<b>5.445,9</b>	<b>7.150,6</b>	<b>5.698,0</b>			<b>618,5</b>	<b>597,9</b>	<b>487,9</b>
Total dividende de la companii listate (mil RON)						369,0	450,1	304,0
Total dividende de la companii nelistate (mil RON)						249,5 <sup>10</sup>	168,9	215,1
<b>TOTAL Venituri din dividende (mil RON)</b>						<b>649,7</b>	<b>619,0</b>	<b>519,1</b>
Dividend pe acțiune (RON)							0,04089	0,03854
Prețul pe acțiune (RON)							0,6600 <sup>4</sup>	0,5550 <sup>5</sup>
Randament dividend							6,20%	6,94%

Notă: Calcul realizat pe baza situațiilor financiare individuale ale companiilor din 2011 și 2012.

1. Pe baza Situației detaliate a investițiilor la 30 septembrie 2013.

2. Situații financiare IFRS consolidate.

3. Creată prin fuziunea dintre CE Craiova SA, CE Rovinari SA, CE Turceni SA și SNLO;

Situațiile financiare IFRS consolidate ale CE Craiova SA, CE Rovinari SA, CE Turceni SA și SNLO; Dividende distribuite de FP de către companiile fuzionate: 2012 (CE Rovinari 6.5 mil RON, CE Craiova 0.03 mil RON), 2011 (CE Rovinari 0.02 mil RON, CE Craiova 0.01 mil RON).

4. Prețul pe acțiune la 15 mai 2013.

5. Prețul pe acțiune la 9 mai 2012.

6. Situații financiare IFRS.

7. Situații financiare RAS.

8. Dividende anunțate până la data de 31 decembrie 2013.

9. Parte din profiturile reținute din 2011 și 2012.

10. Include dividendele primite de la Nuclearelectrica SA și Romgaz SA care au fost listate în T4 2013.

**FONDUL**  
**PROPRIETATEA**



FRANKLIN TEMPLETON  
INVESTMENTS

## Distribuția de capital versus Distribuția de dividende

Administratorul Fondului a propus reducerea valorii nominale a acțiunilor de la 1,00 RON pe acțiune la 0,95 RON pe acțiune și distribuția către acționari a diferenței de 0,05 RON pe acțiune

Conform Legii Societăților Comerciale (Legea 31/1990, cu amendamentele ulterioare – “LSC”) acționarii pot aproba distribuții de capital prin aprobarea reducerii capitalului social prin reducerea valorii nominale a acțiunilor

Nu există taxe aplicabile în România pentru Fond sau acționarii săi pentru distribuțiile de capital executate prin reducerea valorii nominale a acțiunilor

Dacă vor fi aprobate de ASF, Administratorul Fondului intenționează să continue în viitor astfel de distribuții de capital către acționari



# Programele de răscumpărare

## Primul program de răscumpărare (mai – septembrie 2011)

- 240,3 mil. acțiuni echivalentul a 1,74% din capitalul social emis al Fondului au fost răscumpărate până la data de 30 septembrie 2011, la un pret mediu de 0,4994 RON, pentru o valoare totala de 120,3 mil RON

## Al doilea program de răscumpărare (aprilie – decembrie 2013)

- 1,1 mld. acțiuni, echivalentul a 7,99% din capitalul social emis al Fondului au fost răscumpărate până la data de 17 decembrie 2013 prin intermediul răscumpărărilor de pe piața deschisă (501 mil. acțiuni răscumpărate la un preț mediu de 0,7239 RON pe acțiune) și a unei oferte publice de răscumpărare (600 mil. acțiuni răscumpărate la prețul de 1 RON pe acțiune)

## Al treilea program de răscumpărare

- Al treilea program de răscumpărare a 252.858.056 acțiuni sau 1,89% din capitalul social plătit a fost aprobat de acționari în cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 22 noiembrie 2013
- Demararea programului este condiționată de aprobarea ASF privind anularea acțiunilor răscumpărate în cadrul primului program de răscumpărare și de înregistrarea la Registrul Comerțului și publicarea în Monitorul Oficial a deciziei acționarilor de aprobare a programului de răscumpărare din 22 noiembrie 2013
- Derularea programului este autorizată pentru o perioadă de maximum 18 luni de la data la care decizia acționarilor este publicată în Monitorul Oficial al României
- Răscumpărarea se va face la un preț cuprins între 0,2 RON / acțiune și 1,5 RON / acțiune
- Acțiunile răscumpărate în cadrul celui de al treilea program vor fi anulate
- Execuția programului de răscumpărare este condiționată de numerarul disponibil și de restricția de tranzacționare de 25% din valoarea medie zilnică tranzacționată, conform reglementărilor UE privind răscumpărările

# Agenda AGEA

# Agenda AGEA

## AGEA Secțiunea 1: Aprobarea ordinii de zi a AGEA

**AGEA Secțiunea 2: Aprobarea modificării Actului Constitutiv, Art. 14, alineatele (4) și (5), după cum urmează:**

**“(4) Prezența acționarilor reprezentând cel puțin 50% din totalul drepturilor de vot, atât la prima cât și la cea de-a doua convocare, este cerută pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare a acționarilor pentru adoptarea unei hotărâri privind:**

- (i) majorarea capitalului social**
- (ii) dizolvarea anticipată a Fondului Proprietatea, efectuată în condițiile legii.**

**(5) Pentru validitatea deliberării adunării generale extraordinare a acționarilor privind reducerea capitalului social este necesară prezența acționarilor reprezentând:**

- (i) cel puțin 1/4 din drepturile de vot la prima convocare, și**
- (ii) cel puțin 1/5 din totalul numărului de acțiuni dând drept de vot, la cea de-a doua convocare.”**

**Modificarea Actului Constitutiv va intra în vigoare după avizarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și după publicarea în Monitorul Oficial.**

# Agenda AGEA

## AGEA Secțiunea 3: Aprobarea reducerii capitalului social subscris al SC Fondul Proprietatea SA

- **3.1.** Aprobarea reducerii capitalului social subscris al SC Fondul Proprietatea SA de la 13.538.087.407 RON la 12.861.183.036,65 RON prin reducerea valorii nominale a acțiunilor SC Fondul Proprietatea SA de la 1,00 RON la 0,95 RON. Reducerea este justificată de optimizarea capitalului social al Fondului Proprietatea, implicând restituirea către acționari a unei cote-părți din aporturi, proporțional cu participarea la capitalul social vărsat al SC Fondul Proprietatea SA. După reducere, capitalul social subscris al SC Fondul Proprietatea SA va fi în valoare de 12.861.183.036,65 RON, împărțit în 13.538.087.407 acțiuni, fiecare cu o valoare nominală de 0,95 RON. Reducerea capitalului social este realizată în temeiul Articolului 207 alin. (2) lit. (b) din Legea nr. 31/1990 și va intra în vigoare, conform Articolului 208 alin. (1) din Legea nr. 31/1990, după expirarea termenului de două luni din ziua în care hotărârea adunării generale a acționarilor a fost publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, cu condiția avizării prealabile de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a modificării Articolului 7 alin. (1) din Actul Constitutiv al SC Fondul Proprietatea SA, astfel cum a fost aprobat de acționari în cadrul acestei adunări.
- **3.2.** Aprobarea modificării Articolului 7 alin. (1) din Actul Constitutiv al SC Fondul Proprietatea SA după cum urmează: *„Capitalul social subscris al Fondului Proprietatea este în valoare de 12.861.183.036,65 RON, împărțit în 13.538.087.407 de acțiuni nominative, ordinare, cu o valoare nominală de 0,95 RON fiecare. Calitatea de acționar al Fondului Proprietatea se atestă printr-un extras de cont eliberat de Depozitarul Central”*
- **3.3.** Aprobarea plății către acționarii înregistrați ca atare la data de înregistrare a 0,05 RON/acțiune, proporțional cu participarea lor la capitalul social vărsat al SC Fondul Proprietatea SA. Plata va începe în termen de 30 de zile de la data la care reducerea capitalului social menționată mai sus este efectivă.

## Agenda AGEA

**AGEA Secțiunea 4:** Ratificarea și aprobarea tuturor hotărârilor adoptate de adunările generale ale acționarilor și a tuturor actelor juridice (inclusiv hotărâri și contracte) încheiate, adoptate și emise în numele SC Fondul Proprietatea SA prin Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, între 6 septembrie 2010 și 2 februarie 2014, precum și aprobarea și ratificarea oricăror documente, acțiuni și operațiuni de implementare în baza acestora, inclusiv privind administrarea SC Fondul Proprietatea SA în sistem unitar.

**AGEA Secțiunea 5:** Aprobarea datei de 30 aprilie 2014 ca dată de înregistrare, în conformitate cu prevederile Articolului 238 alin. (1) din Legea pieței de capital nr. 297/2004

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



FRANKLIN TEMPLETON  
INVESTMENTS