

MATERIAL DE PREZENTARE
Privind reducerea capitalului social

A acționarii Fondul Proprietatea S.A. au aprobat prin Hotărârea nr. 19 din 19 Noiembrie 2014 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor derularea unui al cincilea program de răsкупărare (“Hotărârea AGEA 19/19 Noiembrie 2014”).

Programul de răsкупărare a vizat dobândirea unui număr de 227.572.250 acțiuni la un preț cuprins între 0,2 RON / acțiune și 2 RON / acțiune, în scopul reducerii capitalului social cu numărul de acțiuni ce urmau a fi răsкупărate.

Programul de răsкупărare a fost demarat în data de 10 Februarie 2015 și a fost desfășurat cu respectarea hotărârii menționate mai sus și a cadrului legal aplicabil:

Conform prevederilor art. 103¹ din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare, răsкупărarea acțiunilor poate avea loc în următoarele condiții:

„a) autorizarea dobândirii propriilor acțiuni este acordată de către adunarea generală extraordinară a acționarilor, care va stabili condițiile acestei dobândiri, în special numărul maxim de acțiuni ce urmează a fi dobândite, durata pentru care este acordată autorizația și care nu poate depăși 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, și, în cazul unei dobândiri cu titlu oneros, contravaloarea lor minimă și maximă;
b) valoarea nominală a acțiunilor proprii dobândite de societate, inclusiv a celor aflate deja în portofoliul său, nu poate depăși 10% din capitalul social subscris;
c) tranzacția poate avea ca obiect doar acțiuni integral liberate;
d) plata acțiunilor astfel dobândite se va face numai din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății, înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale”.

Potrivit art. 104 para. (1) litera a) din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare, restricțiile prevăzute la art. 103¹ nu se aplică în cazul acțiunilor dobândite în vederea reducerii capitalului social.

Art. 119 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital prevede că “societățile de investiții de tip închis își pot răsкупăra propriile acțiuni, în condițiile prevăzute de Legea nr. 31/1990 și cu respectarea reglementărilor CNVM”.

Programul de răsкупărare a fost implementat prin achiziții zilnice pe Bursa de Valori București.

În data de 30 Iulie 2015, Administratorul Fondului a anunțat finalizarea celui de-al cincilea program de răsкупărare prin care numărul maxim de acțiuni aprobat prin Hotărârea AGEA 19/19 Noiembrie 2014 a fost achiziționat, respectiv 227.572.250 acțiuni.

Având în vedere scopul pentru care acest program de răsкупărare a fost aprobat, respectiv reducerea capitalului social, Administratorul Fondului propune acționarilor reducerea capitalului social subscris al Fondul Proprietatea S.A. după cum urmează:

Aprobarea reducerii capitalului social subscris al Fondul Proprietatea S.A. de la 10.074.080.745,90 RON la 9.869.265.720,90 RON, ca urmare a anulării unui număr de 227.572.250 acțiuni proprii dobândite de către Societate în cadrul celui de-al cincilea program de răsкупărare.

După reducerea capitalului social, capitalul social subscris al Societății va avea valoarea de 9.869.265.720,90 RON, fiind împărțit în 10.965.850.801 acțiuni, având o valoare nominală de 0,90 RON / acțiune. Reducerea capitalului social subscris are loc în temeiul art. 207 alin. (1) litera c) din Legea nr. 31/1990. După reducerea capitalului social, primul alineat al articolului 7 din Actul Constitutiv se modifică după cum urmează:

„(1) Capitalul social subscris al Fondul Proprietatea este în valoare de 9.869.265.720,90 RON, împărțit în 10.965.850.801 de acțiuni nominative, ordinare, cu o valoare nominală de 0,90 RON fiecare. Calitatea de acționar al Fondul Proprietatea se atestă prin extras de cont eliberat de către Depozitarul Central SA.”

Prezenta reducere a capitalului social subscris va fi efectivă după îndeplinirea următoarelor trei condiții: (i) această hotărâre este publicată în Monitorul Oficial, Partea a IV-a, pentru cel puțin 2 luni, (ii) Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) avizează modificarea primului alineat al articolului 7 din Actul Constitutiv, astfel cum este modificat prin această hotărâre, dacă va fi prevăzut astfel de legislația sau reglementările aplicabile și (iii) hotărârea acționarilor pentru aprobarea acestei reduceri de capital social este înregistrată la Registrul Comerțului.

Având în vedere cele de mai sus, supunem aprobării acționarilor reducerea capitalului social al Fondul Proprietatea SA descrisă mai sus, punct inclus pe ordinea de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 29 Octombrie 2015.

MATERIAL DE PREZENTARE

privind capitalul social nevărsat (acțiunile subscrise de Statul Roman, dar neplătite)

Fondul Proprietatea („FP” sau „Fondul”) a fost înființat de Statul Roman în decembrie 2005 în scopul despăgubirii persoanelor deposedate abuziv de către regimul comunist (în special în cazul în care despăgubirea în natură nu era posibilă).

2

Pentru înființarea Fondului, Statul Roman a contribuit la capitalul său social preponderent cu acțiuni în societăți de stat. Principala lege de înființare a Fondului a fost Legea nr. 247/2005 (Titlul VII din aceasta) („**Legea 247/2005**”) care prevedea în mod expres faptul că, capitalul social urma să fie considerat, pentru scopul înregistrării FP, ca plătit în totalitate, la un quantum descris în lege („**Valoarea Inițială**”).

După înregistrarea FP, urma să aibă loc o evaluare asupra acțiunilor primite de FP în societăți de stat; dacă rezultatul evaluării ar fi stabilit că valoarea efectivă a acțiunilor primite de la Statul Roman era inferioară Valorii Inițiale, atunci diferența ar fi urmat să fie considerată drept capital social nevărsat al Statului, cu obligația acestuia din urma de a plăti această diferență. Raportul de evaluare a stabilit tocmai acest lucru, născându-se astfel obligația Statului de a plăti diferența.

Prin Legea 247/2005 a fost stabilit un mecanism specific prin care, ori de câte ori avea loc o majorare de capital social cu aport în natură într-o societate de stat, FP urma să primească acțiuni în acele societăți cu titlu de plată a capitalului social nevarsat al FP („**Mecanismul de Plata**”). Astfel, un mecanism de compensare a fost creat ce asigură plata participațiilor neachitate de către Statul Roman în FP.

În timp, au fost mai multe astfel de cazuri prin care Statul Roman a continuat să-și plătească gradual contribuțiile sale, în această manieră, la capitalul social al FP.

În ianuarie 2015, Parlamentul a adoptat Legea nr. 10 prin care Mecanismul de Plata a fost abrogat; în consecință, mecanismul de compensare descris mai sus nu mai este posibil, iar Statul Roman nu mai are posibilitatea de a plăti în această manieră participațiile neachitate la capitalul social FP, care au o valoare în prezent de 327.431.115 RON („**Datoria**”).

Conform prevederilor generale din Legea societăților nr. 31/1990, acționarii trebuie să plătească participațiile subscrise într-un termen de 1 an sau de 2 ani, în funcție de natura aportului, numerar sau natura.

În temeiul acestor prevederi, abrogarea Mecanismului de Plata, și data intrării în vigoare a Legii nr. 10/2015, concluzia rezonabilă este aceea că Statul Roman trebuie să achite Datoria într-un termen de 1 an de la data intrării în vigoare a Legii nr. 10/2015, ceea ce înseamnă că Statul trebuie să achite Datoria până la data de 15 ianuarie 2016.

Administratorul Fondului dorește să prezinte în avans acționarilor în cadrul AGA din 29 octombrie 2015 situația creată prin promulgarea Legii nr. 10/2015 și principalele opțiuni pentru rezolvarea problematicei capitalului nevărsat, dacă Statul Roman nu va plăti Datoria la timp. În principal, aceste opțiuni ar fi:

- (a) Executarea silită a Statului Roman: dificultăți legate de faptul că o hotărâre judecătorească este necesară, taxe judiciare de timbru și dificultăți legate de punerea efectivă în executare a hotărârii.
- (b) Anularea acțiunilor corespunzătoare Datoriei, emiterea unor noi acțiuni în schimb care ar urma să fie vândute pentru acoperirea Datoriei; dacă încasările nu sunt suficiente, este necesară reducerea capitalului social: dificultăți în acest caz legate de faptul că noile acțiuni ar urma să fie vândute public (e.g. este necesar un prospect) lucru care ar putea genera costuri ridicate pentru FP.
- (c) O altă opțiune prevăzută de Legea societăților ar fi aceea a reducerii directe a capitalului social cu valoarea Datoriei ca urmare a unei scutiri de aport; acest lucru ar fi posibil, necesită aprobarea acționarilor și ar fi opțiunea care ar genera costurile cele mai mici în comparație cu cele două opțiuni descrise mai sus.

Franklin Templeton Investment Management Ltd. United Kingdom Sucursala București, în calitate de Administrator Unic în numele FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**Oana Valentina Truta
Reprezentant legal**