

## NOTĂ

de prezentare a punctului 1 de pe ordinea de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 23 noiembrie 2012

## Listarea secundară a Fondului Proprietatea S.A. la Bursa de Valori din Varșovia - Aprobarea unui nou termen limită

### Scop

Scopul acestui document este de a solicita Comitetului Reprezentanților aprobarea unei propuneri către acționari privind un nou termen limită pentru realizarea listării secundare a Fondului Proprietatea S.A. ("Fondul") pe Bursa de Valori din Varșovia ("BVV"). Această solicitare este determinată de întârzierea aprobării de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare ("CNVM") a anumitor modificări ale legislației în vigoare astfel încât să fie permisă realizarea unei legături directe între cele două sisteme de depozitare centrale din Varșovia și București.

### Rezumat

Ca urmare a aprobării în data de 27 iunie 2012, de către acționari, a listării Fondului la BVV, Administratorul Fondului a lucrat împreună cu Consorțiul de bănci de investiții selectate să asiste Fondul în timpul procesului de listare ("Consorțiul"), în vederea realizării listării până la sfârșitul lui 2012 conform deciziei aprobate de acționari. Împreună cu Consorțiul, Administratorul Fondului a organizat un road-show de cunoaștere la Varșovia, pentru a se întâlni cu fondurile mutuale și de pensii poloneze în scopul de a le prezenta Fondul, iar feedback-ul primit în urma acestor întâlniri a fost de susținere în vederea listării viitoare la BVV. Listarea secundară depinde însă în totalitate, în acest moment, de realizarea unei legături directe între Depozitarul Central Român și Depozitarul Central Polonez, lucru care este în afara controlului Fondului sau a Administratorului Fondului.

În vederea realizării acestui lucru, CNVM consideră că trebuie să modifice reglementările în vigoare pentru a permite crearea unei legături directe între cele două sisteme de depozitare. Discuțiile cu CNVM în privința listării secundare a Fondului au început în august 2011 iar lipsa unei legături între cele două sisteme de depozitare, precum și necesitatea modificărilor reglementărilor în vigoare au fost considerate de comisarii CNVM ca fiind o problemă în septembrie 2011. În această perioadă, Administratorul Fondului a trimis 10 scrisori și a avut 10 întâlniri cu membrii CNVM în privința listării secundare, pentru a-i informa despre aprobarea primită de la acționari de a lista Fondul la BVV și pentru a le cere informații despre statusul modificărilor la legislația în vigoare. În ciuda întrebărilor Administratorului Fondului, nu există până în acest moment nici un angajament din partea CNVM în privința datei la care modificările vor fi publicate și aprobate. Mai mult, odată aprobate aceste modificări, Depozitarul Central Român va avea nevoie de timp pentru a putea implementa legătura directă cu Depozitarul Central Polonez.

### Data limită pentru Listarea Secundară la BVV

Din cauza acestor întârzieri, Administratorul Fondului cere aprobarea membrilor Comitetului Reprezentanților de a supune aprobării acționarilor o extindere a autorizației privind listarea secundară a Fondului la BVV până la data de 30 iunie 2013. În această perioadă,

S.C.

Administratorul Fondului va continua dialogul cu CNVM pentru urgentarea demersurilor necesare publicării modificărilor legislative care permit realizarea unei legături directe între sistemele de depozitare de la București și Varșovia.