



NOTĂ

*de prezentare a punctului 3 de pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor
din 25 aprilie 2012*

**Re: Autorizarea societății de administrare a SC „Fondul Proprietatea” SA pentru
derularea unui program de răscumpărare**

Potrivit art. 31 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 4/2010, ” *Ulterior admiterii acțiunilor emise de Fondul Proprietatea la tranzacționare pe piața reglementată, acestea pot fi răscumpărate cu respectarea dispozițiilor legale aplicabile în cazul răscumpărării de acțiuni de către o societate admisă la tranzacționare pe o piață reglementată*”.

Conform prevederilor art. 103¹ din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, răscumpărarea 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 din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, 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 (Legea nr. 297/2004) prevede că “*societățile de investiții de tip închis își pot răscumpăra propriile acțiuni, în condițiile prevăzute de Legea nr. 31/1990 și cu respectarea reglementărilor CNVM*”.

De asemenea, art. 234 din Regulamentul CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor prevede că “*Ulterior admiterii acțiunilor societății de investiții de tip închis la tranzacționare pe o piață reglementată, acestea pot fi răscumpărate cu respectarea dispozițiilor legale aplicabile în cazul răscumpărării de acțiuni de către o societate admisă la tranzacționare pe o piață reglementată*”.



Potrivit art. 3 din Regulamentul CE nr. 2273/2003, programele de răscumpărare pot avea ca obiectiv doar următoarele:

- (a) reducerea capitalului emitentului;
- (b) să permită emitentului să își onoreze obligațiile derivând:
 - din titluri de creanță convertibile și/sau
 - din programele de opțiuni pe acțiuni sau de alte alocări de acțiuni către salariații emitentului și/sau ai unei societăți aflată în relații de afiliere cu emitentul.

În plus, emitentul trebuie să respecte anumite cerințe pe perioada derulării programelor de răscumpărare, cele mai importante fiind legate de prețul de răscumpărare și volumul de acțiuni care pot fi răscumpărate, astfel:

1. emitentul nu poate cumpăra acțiuni la un preț mai mare decât cel al ultimei operațiuni independente,
2. emitentul nu poate cumpăra mai mult de 25% din cantitatea medie zilnică de acțiuni care sunt tranzacționate.

Având în vedere prevederile legale în vigoare, propunem acționarilor autorizarea societății de administrare pentru luarea de măsuri în vederea dobândirii propriilor acțiuni de către S.C. „Fondul Proprietatea” S.A., pentru un număr maxim de 1.100.950.684 acțiuni (aceasta valoare a fost obținută prin scaderea acțiunilor rascumpărate prin primul program din 10% din acțiunile platite) ce urmează a fi dobândite, într-o perioadă de 18 luni de la data publicării hotărârii acționarilor în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, la o valoare care nu poate fi mai mică de 0,2 lei/acțiune și mai mare de 1,5 lei / acțiune. Valoarea nominală a acțiunilor proprii dobândite de societate în acest mod nu poate depăși 1.100.950.684 lei (aceasta valoare reprezintă 10% din capitalul social subscris al S.C. „Fondul Proprietatea” S.A, din care a fost scăzută valoarea nominală a acțiunilor rascumpărate în baza primului program de răscumpărare). Tranzacția poate avea ca obiect doar acțiuni integral liberate. Programul de rascumpărare are ca obiect reducerea capitalului social. Hotărârea acționarilor referitoare la reducerea capitalului social și modificarea Actului Constitutiv în acest sens va fi luată de către acționari, în condițiile Actului Constitutiv, după derularea programului de rascumpărare. Execuția programului de rascumpărare depinde de disponibilitatea lichidităților necesare.

Având în vedere cele menționate anterior, supunem aprobării Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SC Fondul Proprietatea SA autorizarea societății de administrare a SC „Fondul Proprietatea” SA pentru derularea unui program de rascumpărare, în condițiile prezentate mai sus.

Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Bucharest Branch, în calitate de administrator unic al S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A

Grzegorz Maciej Konieczny

Reprezentant Legal