

**MATERIAL DE PREZENTARE A PUNCTULUI 4 DE PE ORDINEA DE ZI A
ADUNĂRII GENERALE EXTRAORDINARE A ACȚIONARILOR DIN 25
APRILIE 2013**

Scopul

Scopul acestui document este de a solicita acționarilor aprobarea privind un nou termen limită pentru listarea secundară a Fondului Proprietatea S.A. ("Fondul") la Bursa de Valori din Varșovia ("BVV"). Această solicitare este determinată de întârzierea aprobării de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare ("CNVM") a amendamentelor necesare la legislația în vigoare astfel încât să poată fi realizată o conexiune între cele două sisteme de depozitare de la Varșovia și București.

Cuprins

Ca urmare a aprobărilor acționarilor din 27 iunie 2012 privind listarea Fondului la BVV și din 23 noiembrie 2012 privind extinderea termenului limită pentru finalizarea listării până la 30 iunie 2013, Administratorul Fondului a lucrat împreună cu consorțiul de bănci de investiții selectat a ajuta Fondul în timpul procesului de listare ("**Consortiul**") în vederea finalizării listării până la data limită aprobată de acționarii Fondului – iunie 2013. Alături de Consortiul, Administratorul Fondului a organizat un non-deal road-show la Varșovia pentru a se întâlni cu fonduri mutuale și de pensii din Polonia cu scopul de a le prezenta Fondul, iar feedback-ul primit în urma acestor întâlniri a fost de sprijin al listării ce urmează a avea loc la BVV. Mai mult, Administratorul Fondului a organizat road-show-uri în Statele Unite ale Americii și Marea Britanie și s-a întâlnit cu un număr de investitori instituționali mari, activi pe piața din Polonia, care și-au exprimat interesul în privința listării Fondului la BVV. Cu toate acestea, listarea secundară depinde, în acest moment, doar de stabilirea unei conexiuni între Depozitarul Central Român și Depozitarul Național al Valorilor Mobiliare din Polonia, lucru care este în afara controlului Fondului și a Administratorului Fondului.

1

Pentru ca acest lucru să fie posibil, CNVM consideră că este necesară modificarea legislației în vigoare pentru a permite crearea unei conexiuni între cele două sisteme de depozitare. Discuțiile cu CNVM privind listarea secundară a Fondului au început în august 2011 iar lipsa unei conexiuni între cei doi depozitari, precum și amendamentele necesare la legislația în vigoare au fost considerate o problemă în septembrie 2011. Între timp, Administratorul Fondului a trimis 14 scrisori și a avut 16 întâlniri cu membrii CNVM pentru a discuta despre listarea secundară, pentru a-i informa despre aprobarea primită de la acționari privind listarea Fondului la BVV și pentru a le cere informații privind statusul modificărilor necesare la legislația în vigoare. La mijlocul lui decembrie 2012, CNVM a publicat spre consultare publică, amendamentele la legislația în vigoare privind crearea unei conexiuni între cei doi depozitari, iar apoi a extins perioada de consultare publică de la mijlocul la sfârșitul lui ianuarie 2013. În pofida întrebărilor Administratorului Fondului, nu există încă un angajament în ceea ce privește data aprobării amendamentelor, în special acum când are loc înființarea Autorității de Supraveghere Financiară, preconizat a-și începe activitatea începând cu 30 aprilie 2013. Mai mult, odată aprobate aceste amendamente, va fi nevoie de timp pentru ca Depozitarul Central Român să implementeze conexiunea directă cu Depozitarul Național al Valorilor Mobiliare din Polonia.

Termenul limită privind listarea secundară la BVV

Din cauza acestor întârzieri, Administratorul Fondului propune acționarilor spre aprobare, extinderea autorizării sale privind realizarea listării secundare a Fondului la BVV, inclusiv a tuturor autorizațiilor primite conform rezoluției inițiale din 27 iunie 2012, până la data de 31 decembrie 2013. În această perioadă, Administratorul Fondului va continua dialogul cu CNVM, cu scopul de a grăbi aprobarea la timp a reglementărilor necesare stabilirii conexiunii între cele două sisteme de depozitare centrale de la Varșovia și București.

Oana Valentina Truta

Reprezentant legal,

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