

**NOTĂ**

*de prezentare a punctului 6 de pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 22 noiembrie 2013*

**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. 103<sup>1</sup> 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. 103<sup>1</sup> 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.

Având în vedere prevederile legale în vigoare, propunem acționarilor să voteze „pentru” aprobarea autorizării Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, pentru a răscumpăra acțiuni ale SC „Fondul Proprietatea” SA, pentru un număr maxim de (i) 252.858.056 de acțiuni sau (ii) 10% din valoarea capitalului social subscris la data relevantă, aplicându-se valoarea cea mai mică dintre acestea două, începând de la data la care programul de răscumpărare aprobat prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 4/25 aprilie 2012 este finalizat (sau revocat de către acționari), pentru o perioadă maximă de 18 luni de la data publicării hotărârii acționarilor în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a. Răscumpărarea se va efectua la un preț care nu poate fi mai mic de 0,2 RON/acțiune sau mai mare de 1,5 RON/acțiune. Tranzacția poate avea ca obiect doar acțiuni plătite integral. Programul de răscumpărare are drept scop reducerea capitalului social. Hotărârea acționarilor privind reducerea capitalului social și modificarea Actului Constitutiv va fi aprobată de acționari, cu respectarea prevederilor Actului Constitutiv, fiind agreat că acționarii pot aproba una sau mai multe operațiuni de reducere a capitalului social, pe măsură ce acțiunile sunt răscumpărate iar acționarii sunt convocați de S.A.I.. Implementarea acestui program de răscumpărare se va face sub rezerva disponibilității resurselor financiare 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 rascumparare, 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**