

MATERIAL DE PREZENTARE

RE: IMPLEMENTARE PLAN CONFORM DAFIA – REVOCAREA FTIML ȘI NUMIREA FTIS ÎNCEPÂND CU 1 APRILIE 2016

Prezentare succintă a Directivei 2011/61/EU privind administratorii de fonduri de investiții alternative

În data de 8 iunie 2011, Parlamentul European și Consiliul au adoptat Directiva 2011/61/EU privind administratorii fondurilor de investiții alternative și de modificare a Directivelor 2003/41/CE și 2009/65/CE și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 1095/2010 („DAFIA” sau „Directiva”).

Deși Directiva se referă la fondurile de investiții alternative („FIA”), de fapt, domeniul său de aplicare acoperă potențial toate fondurile UE, altele decât fondurile de retail reglementate de Directiva OPCVM.

În esență, accentul Directivei este pus pe alinierea entităților care administrează FIA: „*Domeniul de aplicare al prezentei directive ar trebui să fie limitat la entitățile care administrează FIA ca obiect principal de activitate – indiferent dacă FIA este de tip deschis sau de tip închis, indiferent de forma juridică de constituire a FIA și indiferent dacă FIA este admis la tranzacționare sau nu – care atrag fonduri de la o serie de investitori în vederea investirii respectivelor fonduri în interesul respectivilor investitori în conformitate cu o politică de investiții definită.*”¹

Directiva impune cerințe organizatorice formale și condiții de funcționare pentru structurile de conducere ale administratorilor fondurilor de investiții alternative („AFIA”), pentru cadrele superioare de conducere și cele cu funcții de supraveghere. Printre aceste obligații organizatorice se regăsește și cerința de a stabili, implementa și menține mecanisme adecvate de control intern, cu obligații permanente în patru sectoare specifice (respectiv, administrarea portofoliului, administrarea de riscuri, control intern și auditul intern). Prevederile delegării conform DAFIA permit AFIA, în mod explicit, delegarea administrării portofoliului sau administrarea de riscuri, dar nu ambele.

Suplimentar, Directiva impune AFIA cerințe noi de raportare (atât către autoritățile de reglementare, cât și către investitori) și informare, atât în ceea ce îi privește pe aceștia, cât și în privința fiecărui FIA administrat de aceștia.

Directiva a fost implementată în România prin Legea nr. 74/2015, iar administratorii de fonduri trebuie să se conformeze prevederilor acesteia până la sfârșitul lunii mai 2016.

Aplicabilitatea DAFIA asupra Fondului Proprietatea

Unul dintre conceptele-cheie promovate de Directivă și de Liniile Directoare emise de Comitetul Autorităților Europene de Reglementare a Piețelor Valorilor Mobiliare („CESR”) (în prezent „AEVMP”), care definesc dacă un fond se califică drept un FIA, este acela potrivit căruia un fond se angajează în „atragere de capital”. Principala întrebare în acest sens este aceea de a ști când trebuie să fie respectiva calificare aplicabilă, fie la data stabilirii potențialului FIA, fie la momentul în care DAFIA a fost implementată în legislația națională.

Din punctul nostru de vedere, criteriul de atragere de capital trebuie analizat numai la momentul implementării, iar din această perspectivă, excepția trebuie aplicată Fondului Proprietatea („Fondul”) – datorită faptului că la acel moment Fondul nu poate implementa nicio majorare de capital din prisma

¹ Punctul 6 din Preambulul Directivei

deținerii de acțiuni neplătite ale Statului în Fond (potrivit articolului 92 alin. (3) din Legea societăților nr. 31/1990).

Cu toate acestea, în considerarea discuțiilor purtate până acum cu Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”), este aproape imposibil ca Fondul să fie exceptat, motiv pentru care SAI va trebui să se conformeze DAFIA și reglementărilor naționale de implementare a acesteia.

Astfel cum s-a menționat, cea mai importantă prevedere care trebuie implementată se referă la AFIA, care trebuie să fie autorizată ca atare fie într-un Stat Membru, fie să fie o entitate autorizată ca atare în România. În prezent, Fondul este administrat de Franklin Templeton Investment Management Limited („FTIML”), prin sucursala sa din București.

FTIML acordă servicii în Europa potrivit Directivei privind piețele instrumentelor financiare („MiFID” în engleză), deservind Fondul în baza prevederilor de pașaportare, dar există o restricție controversată în DAFIA care afirmă că un AFIA nu mai poate utiliza un pașaport MiFID pentru a presta servicii în afara țării sale de origine.

FTIML are un număr mare de clienți europeni față de care are obligația legală de a continua prestarea de servicii MiFID în Europa, astfel încât FTIML ar încălca prevederile DAFIA dacă ar aplica pentru o licență AFIA.

Prin urmare, pentru a se conforma cerințelor DAFIA, se urmărește realizarea unui proces de reorganizare la nivelul grupului, prin care funcția AFIA va fi preluată de o altă entitate Franklin Templeton autorizată ca AFIA în Luxemburg, respectiv Franklin Templeton International Services S.À R.L. (“FTIS”). FTIS este deja un AFIA pentru mai multe fonduri alternative europene, având în acest sens experiența necesară în ceea ce privește acest tip de administrare.

Nefiind constrâns de prevederile MiFID, FTIS ar fi numit AFIA al Fondului (desfășurându-și activitatea potrivit prevederilor privind pașaportarea) și va delega, ulterior, către FTIML, o parte dintre funcțiile sale de portofoliu și administrative.

FTIS va rămâne răspunzător pentru toată administrarea asupra Fondului, dar activitățile cotidiene efective vor fi duse la îndeplinire de către FTIML, ca și până acum.

Planul de implementare DAFIA se preconizează să se desfășoare după cum urmează:

- Încetarea mandatului actual al FTIML: Fondul îl revocă pe FTIML din poziția deținută în prezent de administrator unic și societate de administrare a investițiilor Fondului (ultima zi de mandat fiind 31 martie 2016); încetarea va avea loc cu acordul ambelor părți, prin semnarea unui act adițional la prezentul contract de administrare a investițiilor din 29 aprilie 2014;
- FTIS este numit Societate de Administrare și Administrator Unic al Fondului: ulterior încetării menționate la punctul de mai sus, Fondul îl numește pe FTIS drept administrator unic și societate de administrare a investițiilor conform DAFIA și a reglementărilor naționale de implementare și semnează un nou contract de administrare a investițiilor pentru a se conforma DAFIA (mandatul FTIS va începe în 1 aprilie 2016);
- Delegarea activităților: Comitetul Reprezentanților aprobă delegarea anumitor activități de administrare a portofoliului și activități administrative de la FTIS către FTIML.

În opinia SAI, structura descrisă mai sus este necesară în vederea conformării DAFIA și reprezintă cel mai eficient și rentabil mod din punct de vedere al costurilor de conformare la aceasta.

În lumina celor prezentate anterior, supunem aprobării acționarilor următorul plan de implementare conform DAFIA:

În cazul în care punctul 5.1. de pe ordinea de zi a AGOA este aprobat de acționari, aprobarea înlocuirii Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București cu o altă entitate din grup în vederea conformării cu Directiva 2011/61/UE privind administratorii de fonduri de investiții alternative și legile și reglementările naționale de implementare a acesteia, precum și renunțarea la orice procedură de selecție întrucât schimbarea este realizată în scopul conformării cu cerințe legale, după cum urmează:

Revocarea, începând cu data de 1 aprilie 2016, ora 00:00 am (ultima zi de mandat fiind 31 martie 2016), a Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București din funcția de administrator unic și societate de administrare a investițiilor a Fondul Proprietatea S.A. și încetarea Contractului de Administrare a Investițiilor semnat între Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București și Fondul Proprietatea SA prin acordul părților. Aprobarea Actului Adițional nr. 5 la Contractul de Administrare a Investițiilor din data de 29 aprilie 2014 încheiat între FONDUL PROPRIETATEA SA și FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED, astfel cum a fost propus de Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București. Dacă acționarii aprobă acest punct, Președintele Comitetului Reprezentanților este împuternicit să semneze Actul Adițional nr. 5 (astfel cum e descris în materialele de prezentare) la Contractul de Administrare a Investițiilor cu Administratorul Unic în numele Fondul Proprietatea S.A.. Actul Adițional nr. 5 va intra în vigoare sub rezerva avizării sale de către ASF, dacă va fi prevăzut astfel de legislația sau reglementările aplicabile.

Aprobarea încetării este efectivă și condiționată de (i) aprobarea numirii FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.Ă R.L., ca administrator unic și societate de administrare a investițiilor de către acționarii Fondul Proprietatea și (ii) acceptarea mandatului de către FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.Ă R.L. și autorizarea sa corespunzătoare de către toate autoritățile competente pentru îndeplinirea atribuțiilor ca administrator unic, societate de administrare a investițiilor și administrator de fond de investiții alternative extern începând cu 1 aprilie 2016.

Numirea FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.Ă R.L., o societate cu răspundere limitată, autorizată ca administrator de fond de investiții alternative în conformitate cu articolul 101-1 din Actul Luxemburg din data de 17 decembrie 2010 referitor la organismele de plasament colectiv, astfel cum a fost modificat, cu sediul social în L-1246 Luxemburg, 8A rue Albert Borschette, înregistrată în Registrul Comerțului și Societăților din Luxemburg sub numărul B 36.979, ca administrator de fond de investiții alternative al Fondul Proprietatea SA și administrator unic al Fondul Proprietatea SA, pentru un mandat de 2 ani începând cu data de 1 aprilie 2016. Lista conținând date referitoare la FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.Ă R.L. (inclusiv denumirea, sediul social, calificarea profesională, dovada autorizării ca administrator de fond de investiții alternative) este publicată pe pagina de internet a Fondul Proprietatea SA și este disponibilă la sediul social și poate fi consultată și completată de către acționari conform legii. Aprobarea și semnarea Contractului de Administrare (astfel cum este descris în materialele de prezentare) dintre FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.Ă R.L. și Fondul Proprietatea S.A., astfel cum a fost negociat între

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.À R.L. și Comitetul Reprezentanților, și aprobarea împuterniciei Președintelui Comitetului Reprezentanților să îl semneze în numele Fondul Proprietatea SA. Contractul de Administrare va intra în vigoare începând cu data de 1 Aprilie 2016.

Franklin Templeton Investment Management Ltd. United Kingdom Sucursala București, în calitate de administrator unic al FONDUL PROPRIETATEA S.A.

Oana Valentina Truța
Reprezentant Legal