

**Către: Bursa de Valori București
Autoritatea de Supraveghere Financiară**

Raport curent conform art. 113 din Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, precum și prevederilor art. 99 din Codul Bursei de Valori București, Titlul II, Emitenți și Instrumente Financiare.

Evenimente de raportat:

Interpretare oficială a Autorității de Supraveghere Financiară cu privire la determinarea ‘valorii activului net’ al Fondului, ceea ce înseamnă că, în prezent, nu pot fi efectuate distribuții de dividende către acționari

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București („**Administratorul Fondului**”), în calitate de administrator unic și societate de administrare a investițiilor Fondului Proprietatea SA („**Fondul**”), informează prin prezenta acționarii și investitorii cu privire la interpretarea oficială transmisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară (“**ASF**”) asupra metodologiei de calcul a ‘valorii activului net’ ce urmează a fi folosită de Fondul Proprietatea în aplicarea art. 69 din Legea nr. 31/1990 (republicată, cu modificările ulterioare, “Legea Societăților”) cu privire la distribuirea profitului către acționari. Articolul 69 din Legea Societăților prevede ca ‘valoarea activului net’ al Fondului să fie mai mare decât capitalul social al Fondului, pentru ca distribuția profitului să poată fi realizată.

În data de 30 aprilie 2014, Fondul a depus la ASF o cerere pentru obținerea unei interpretări oficiale cu privire la obiectul articolului 17 din Regulamentul CNVM nr. 4/2010, cu modificările ulterioare, în ceea ce privește metodologia de calcul al ‘valorii activului net’ în cazul Fondului, în conexiune cu Articolul 69 din Legea Societăților. Necesitatea acestei cereri a intervenit ca urmare a primirii anumitor adrese de la instituții publice care nu au fost consistente cu adresele emise anterior de autorități publice cu privire la aspecte relevante pentru acest subiect.

În răspuns la cererea formulată, Fondul a primit în data de 19 iunie 2014 Avizul ASF nr. 71/19.06.2014 care prevede în esență că ‘valoarea activului net’ determinată în conformitate cu Regulamentul nr. 4/2010 este doar pentru scopuri de raportare și

Data raportului:

24 iunie 2014

Denumirea entității emitente:

Fondul Proprietatea S.A.

Sediul social:

Str. Buzești nr. 78-80, etaj 7,
sector 1, București, 011017

Numărul de telefon/fax:

Tel: + 40 21 200 9600
Fax: + 40 21 200 9631

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului:

18253260

Număr de ordine în Registrul Comerțului:

J40/21901/2005

Capital social subscris:

13.538.087.407 RON

Capital social vărsat:

13.174.101.815 RON

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:

Bursa de Valori București

informare a investitorilor. ASF a confirmat ca Avizul isi produce efecte de la data publicarii sale. Vă rugăm să găsiți atașat Avizul mentionat.

In baza unei analize preliminare, interpretarea oficială a ASF are ca efect direct faptul că abilitatea de a distribui dividende ar trebui să fie stabilită în temeiul notiunii de ‘capitaluri proprii totale’, calculate in conformitate cu Regulamentul CNVM nr. 4/2011.

La data de 31 Decembrie 2013, valoarea ‘capitalurilor proprii totale’ descrise in situatiile financiare (intocmite in conformitate cu Regulamentul 4/2011) a fost de 10.885,1 milioane Lei fiind mai mica decat valoarea capitalului social de 13.778,4 milioane Lei. Astfel, in conformitate cu prevederile Avizului ASF, Administratorul Fondului nu poate propune sau efectua la momentul de fata distributii de dividende actionarilor Fondului.

In conformitate cu Regulamentul 4/2011, imobilizarile financiare ale Fondului (i.e. participatiile din portofoliul Fondului), atat listate cat si nelistate (care sunt principalele categorii de active ale Fondului Proprietatea) pot fi evaluate in situatiile financiare ale Fondului doar pe baza costului istoric (i.e. cost / valoare initiala mai putin ajustarile cumulate pentru pierdere de valoare), chiar daca valoarea justa ar fi mai mare decat acest cost/valoare initiala. Acest lucru are un impact negativ asupra ‘valorii capitalurilor proprii’ calculate in conformitate cu Regulamentul 4/2011.

Va rugam sa gasiti mai jos un tabel ce evidentiaza principalele diferente in evaluarea imobilizarilor financiare ale Fondului in conformitate cu Regulamentul CNVM nr. 4/2010 si Regulamentul nr. 4/2011.

	Regulamentul nr. 4/2011 (Reglementarile Contabile Romanesti, ‘valoarea capitalurilor proprii’)	Regulamentul nr. 4/2010 (determinarea ‘Valorii Activului Net’ in scopuri de raportare)
Actiuni Listate	Evaluate la cost mai putin ajustarile pentru pierderi de valoare	Evaluate la pretul de inchidere al pietei (piete reglementate)

		Evalueate la preturile de referinta (piata Rasdaq)*
Actiuni nelistate sau actiuni listate nelichide	Evalueate la cost mai putin ajustarile pentru pierderi de valoare	Evalueate potrivit ultimelor situatii financiare anuale emise (proportional cu participatiile detinute) sau folosind metodologii de evaluare la valoarea justa
Valoarea capitalurilor proprii/ Valoarea activului net la 31 Decembrie 2013	10.885.061.292 Lei	15.013.742.081,74 Lei

*Pretul de referinta este considerat pretul de inchidere pentru actiunile listate in sectiunea RGSB a Rasdaq si pretul mediu pentru valorile mobiliare listate in sectiunea XMBS a Rasdaq si UNLS.

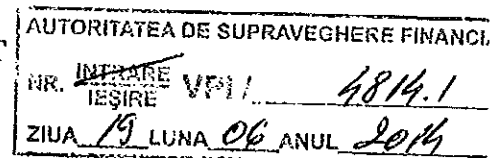
Administratorul Fondului va analiza cu atenție Avizul și va evalua dacă se impun modificări cu privire la politica Fondului privind distribuțiile viitoare către acționari. Administratorul Fondului rămâne dedicat în a returna anual numerar acționarilor (condiționat de legislația aplicabilă și obținerea aprobărilor necesare) și subliniază că în Februarie 2014 Administratorul Fondului a propus și acționarii au aprobat o restituire de capital prin reducerea valorii nominale a acțiunilor Fondului; aceasta poate fi implementată în termen de 30 de zile de la primirea avizului ASF, sens în care o decizie este așteptată cât de curând.

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

**Konieczny Grzegorz
Reprezentant Legal**

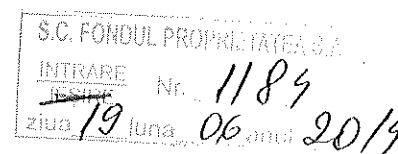

SECTORUL INSTRUMENTELOR ȘI INVESTIȚIILOR FINANCIARE
CABINET VICEPREȘEDINTE

**FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED UK SUCURSALA BUCUREȘTI**
Fax: 021.200.9631



Doamnei Oana Valentina TRUȚĂ – Reprezentant legal

Stimată doamnă,



Urmare adreselor dumneavoastră nr. 441/30.04.2014 (înregistrată la ASF cu nr. RG-41460/30.04.2014) și nr. 495/07.05.2014 (înregistrată la ASF cu nr. RG-44491/08.05.2014), prin care solicitați emiterea unui aviz de interpretare a prevederilor art. 17 din Regulamentul nr. 4/2010, *cu modificările și completările ulterioare*, vă comunicăm următoarele:

În primul rând, dorim să vă mulțumim pentru interesul activ manifestat cu privire la legislația incidentă pieței de capital și vă asigurăm că A.S.F. se preocupă permanent de dezvoltarea mecanismelor bursiere interne, în condiții de asigurare a stabilității financiare și a protecției intereselor investitorilor.

În plan secund, vă informăm că solicitarea dumneavoastră a fost analizată, fiind hotărâtă emiterea avizului nr. A-71/19.06.2014 (ce a fost publicat pe site-ul www.asfromania.ro și pe care vi-l atașăm în copie în anexă).

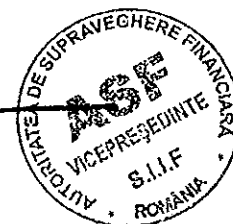
În continuare, în vederea unei colaborări eficiente, vă stăm la dispoziție pentru oferirea de informații suplimentare referitoare la subiect.

Prezenta adresă nu constituie act individual în sensul Legii contenciosului administrativ și nu este opozabilă terților.

Cu stimă,

Mircea URSACHE
VICEPREȘEDINTE

Mircea Ursache



AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ**AVIZ NR. 71/19-06-2014**

În temeiul prevederilor art.1 alin.(2), art.2 alin.(1) lit. a) și d), art.6 alin.(3), art.7 alin.(2), art. 26 și art. 27 din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

În temeiul prerogativelor conferite de lege, prin prezentul aviz A.S.F. formulează un răspuns oficial la chestiuni privind aplicarea legii și a normelor reglementare în vigoare,

Având în vedere adresa FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED UK Sucursala București, înregistrată la A.S.F. cu nr. RG 41460/30.04.2014 de interpretare a art. 17 din Regulamentul CNVM nr. 4/2010,

În baza prevederilor art. 116 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, *cu modificările și completările ulterioare,*

În temeiul art. 4 alin. (3) lit. d) din Legea contabilității nr. 82/1991, *cu modificările și completările ulterioare,*

Având în vedere prevederile art. 17-20 din Regulamentul nr. 4/2010, cu modificările și completările ulterioare,

Luând în considerare prevederile art. 153²⁴ din Legea nr. 31/1990 privind societățile, *cu modificările și completările ulterioare,*

În temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/2013 privind numirea membrilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 680 din 05.11.2013, a Hotărârii Parlamentului nr. 14/01.04.2014, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 232/01.04.2014, a Hotărârii Parlamentului nr. 26/16.06.2014, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 443/17.06.2014 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, *cu modificările și completările ulterioare,*

În urma deliberărilor din ședința din data de 19.06.2014,

Emite următorul:

AVIZ

Art. 1 Valoarea activului net calculată conform prevederilor art. 17 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 4/2010, *cu modificările și completările ulterioare,* este stabilită în scopul informării investitorilor și publicării în rapoartele periodice conform legislației în vigoare specifice pieței de capital, nefiind utilizată în aplicarea prevederilor art. 69 din Legea nr. 31/1990 privind societățile, *cu modificările și completările ulterioare.*

Art. 2 Prezentul aviz se comunică FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED UK Sucursala București și se publică în Buletinul electronic al ASF și pe site-ul www.asfomania.ro.

Art. 3 Direcțiile de specialitate din cadrul Sectorului Instrumentelor și Investițiilor Financiare asigură ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului aviz.

Art. 4 Direcția Reglementare din cadrul Sectorului Instrumentelor și Investițiilor Financiare asigură comunicarea prezentului aviz.

VICEPREȘEDINTE,

Mircea Ursache

MIRCEA URSACHE

