



## Plan de actiune pentru listarea Fondului Proprietatea

Avand in vedere:

- solicitarea unor actionari cu privire la suplimentarea ordinii de zi a Adunării generale ordinare convocate pentru data de 8 august 2008, transmisa conform prevederilor art. 13 al. 5 din actul constitutiv al societatii si in virtutea prevederilor art. 117 din Legea 31/1990 , modificata de Legea nr. 441/2006;

- Decizia Directoratului nr. 30/16.07.2008,

Convocatorul pentru Adunarea generala ordinara a actionarilor Fondului Proprietatea din data de 08.08.2008 a fost completat cu urmatorul punct:

*“Prezentarea unei informari complete si detaliate referitoare la stadiul indeplinirii formalitatilor premergatoare listarii Societatii la Bursa de Valori, precum si prezentarea unui plan de actiune cu termene precise avand ca obiect indeplinirea in regim de urgenta a acestor formalitati, in vederea dezbaterii si adoptarii acestuia de catre adunarea generala.”*

Prezentul document este structurat pe doua segmente:

- I. Prezentarea procedurilor/operatiunilor/formalitatilor realizate pana in prezent pentru selectia administratorului de fond si pentru listarea Fondului Proprietatea la Bursa de Valori Bucuresti
- II. Prezentarea calendarului de listare pentru perioada urmatoare

Calendarul de listare propus are ca principale ipoteze de lucru urmatoarele:

- listarea Fondului Proprietatea (FP) se va face numai dupa selectia administratorului de fond;

- pentru operatiunile premergatoare necesare ce cad in sarcina altor institutii / organisme, au fost estimate termene dar acestea nu pot fi garantate de catre Fond si nu sunt angajante;

- decizia finala a momentului efectiv al lansarii ofertei publice si listarii pe BVB a actiunilor este o decizie de oportunitate ce este recomandabil sa fie luata tinand cont de situatia pietei de capital din Romania precum si de situatia globala.

BUCHAREST FINANCIAL PLAZA, CALEA VICTORIEI NR.15, INTRAREA E, ET.2, BUCUREȘTI 3 - ROMÂNIA

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A., SEDIUL SOCIAL: STR.APOLODOR NR.17, SECTOR 5, BUCUREȘTI

CUI: 18253260, INREGISTRATĂ LA REGISTRUL COMERȚULUI: J40/21901/2005,

CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS ȘI VĂRSAT 13.625.600.462 RON

TEL.: (031) 620 9100; FAX: (021) 310 4110; OFFICE@FONDULPROPRIETATEA.RO





Calendarul de listare are doua sub-sectiuni:

1. calendarul pentru selectia administratorului de fond:
2. calendarul celorlalte operatiuni pentru listare (dupa selectia administratorului de fond).

Astfel, orice intarziere in calendarul pentru selectia administratorului de fond se va transfera asupra calendarului pentru listare.

**I. Proceduri/operatiuni/formalitati realizate pana in prezent pentru selectia administratorului de fond si pentru listarea Fondului la Bursa de Valori Bucuresti**

<u>Nr.</u>	<u>Proceduri/operatiuni/formalitati realizate</u>	<u>Perioada/Termen</u>	<u>Observatii</u>
<u>1.</u>	Transferul noilor pachete de actiuni prevazute de OUG nr. 81/2007 in portofoliul Fondului	Iunie 2007 – ianuarie 2008	Pachetele de actiuni Uzina Mecanica Bucuresti si Electromecanica Ploiesti nu au fost transferate in portofoliul Fondului pana in prezent. Au fost transmise notificari prin executor judecatoresc catre cele doua societati; in cazul in care nu vor opera transferul, vor fi demarate litigiile.
<u>2.</u>	Organizarea procedurii de selectie a unui evaluator autorizat de Asociația Națională a Evaluatorilor din România și înregistrat la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, care să evalueze activele care formează capitalul social al Fondului, in conformitate cu prevederile art.9 <sup>2</sup> din Legea nr. 247/2005. Desemnarea S.C. Finevex S.R.L. ca si castigator al procedurii de selectie pentru evaluarea activelor care formeaza capitalul social al Fondului	August – septembrie 2007	Conform reglementarilor pietei de capital, in momentul listarii, toate actiunile trebuie sa fie platite.
<u>3.</u>	Emiterea de catre S.C. Finevex S.R.L. a raportului de evaluare al activelor care formeaza capitalul social al Fondului	Octombrie 2007	Evaluarea Finevex a fost finalizata si rezultatele evidentiate in contabilitatea Fondului.. Conform raportului de evaluare întocmit de acesta la data de 12 octombrie 2007, valoarea activelor care formează capitalul social al Fondului este de 13,273,849,683 RON, fiind deci mai mică cu 966.690.992 RON, reprezentând 6,788% din capitalul social al Fondului Proprietatea. In prezent, nu toate actiunile sunt platite iar actionarul

BUCHAREST FINANCIAL PLAZA, CALEA VICTORIEI NR.15, INTRAREA E, ET.2, BUCUREȘTI 3 - ROMÂNIA  
S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A., SEDIUL SOCIAL: STR.APOLODOR NR.17, SECTOR 5, BUCUREȘTI  
CUI: 18253260, INREGISTRATĂ LA REGISTRUL COMERȚULUI: J40/21901/2005,  
CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS ȘI VĂRSAT 13.625.600.462 RON  
TEL.: (031) 620 9100; FAX: (021) 310 4110; OFFICE@FONDULPROPRIETATEA.RO





FONDUL  
PROPRIETATEA

			majoritar (Ministerul Economiei si Finantelor) trebuie sa mai plateasca 596.360.765 actiuni (596.360.765 lei)
4.	Derularea procedurii de selectie a serviciilor de evaluare in conformitate cu standardele internationale de evaluare	Noiembrie 2007 – Februarie 2008	Pentru atingerea acestui obiectiv au fost organizate mai multe runde de licitatie.
5.	Desemnarea PricewaterhouseCoopers și Darian Rom-Suisse castigatori ai licitației pentru evaluarea activelor aflate în patrimoniul Fondului Proprietatea în conformitate cu standardele internaționale de evaluare și cu legislația națională în vigoare	Februarie 2008	S.C. PricewaterhouseCoopers S.R.L. și S.C. Darian Rom Swisse S.R.L., evaluatorii declarati castigatori in urma procedurii de selectie vor evalua 76 pachete de actiuni din portofoliul Fondului Proprietatea. Pentru restul de 12 participatii a fost reluata procedura de achizitie.
6.	Derularea procesului de selectare a consultantului financiar prin procedura de dialog competitiv	Ianuarie – mai 2008	A fost desemnata castigatoare oferta depusa de firma Schroders
7.	Numirea membrilor Comisiei de derulare a procedurii de selectie a societatii de administrare prin Decizia Primului Ministru nr. 67/2008	Martie 2008	Comisia de derulare a procedurii de selectie a societatii de administrare este formata din: Sebastian Vladescu – Presedinte, Bogdan Dragoi – Membru, Catalin Doica – Membru, Nicolae Cinteza – Membru, Crenguta Leaua - Membru
8.	Derularea procesului de evaluare a activelor in conformitate cu standardele internationale de evaluare pentru cele 76 participatii	Aprilie 2008 – noiembrie 2008	In curs
9.	Aprobarea modificarii actului constitutiv si implementarea sistemului dualist de administrare	Martie – Mai 2008	Directoratul numit din 19 mai 2008
10.	Derularea contractelor de consultanță financiară și legală pentru selecția administratorului de fond și definirea obiectivelor și strategiei fondului pentru perioada următoare, politicii de investiții, viitoarei structuri corporatiste, etc	Mai – decembrie 2008	In curs
11.	Solicitarea de exprimare a interesului din partea administratorilor de fond	Iulie 2008	
12.	Derularea procesului de selectie a serviciilor de evaluare a participatiilor Fondului – pentru restul de 12 societati nealocate	Iulie – august 2008	in derulare
13.	Intocmire și auditare a situațiilor financiare individuale și consolidate ale Fondului în conformitate cu IFRS	Iulie – august 2008	A fost demarata licitatie pentru desemnarea furnizorului de servicii pentru transpunerea situatiilor financiare conform IFRS și realizarea situatiilor financiare consolidate. Cerinta de a prezenta situatii financiare consolidate este obligatorie. Optiunea pentru IFRS este determinata de utilitatea in prospectul de listare.
14.	Organizarea unei proceduri de achizitie pentru selectarea unei institutii de credit autorizate de Banca Națională a României și avizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare careia ii vor fi incredintate pentru activitatea de depozitare toate	August 2008	Pentru inregistrarea la CNVM este obligatorie contractarea serviciilor unui depozitar. Procedura de achizitie in curs.

BUCHAREST FINANCIAL PLAZA, CALEA VICTORIEI NR.15, INTRAREA E, ET.2, BUCUREȘTI 3 - ROMÂNIA  
S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A., SEDIUL SOCIAL: STR.APOLODOR NR.17, SECTOR 5, BUCUREȘTI  
CUI: 18253260, INREGISTRATĂ LA REGISTRUL COMERȚULUI: J40/21901/2005,  
CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS ȘI VĂRSAT 13.625.600.462 RON  
TEL.: (031) 620 9100; FAX: (021) 310 4110; OFFICE@FONDULPROPRIETATEA.RO

WWW.FONDULPROPRIETATEA.RO





	activele Fondului, în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piata de capital.		
15.	Dezbateri / corespondenta cu institutiile pietei de capital în vederea listarii actiunilor FP		In curs

## **II. Prezentarea calendarului de listare pentru perioada urmatoare**

### **1. Calendarul pentru selectia administratorului de fond - Proceduri/operatiuni/formalitati ce trebuie realizate in perioada urmatoare**

<b>Nr.</b>	<b>Proceduri/operatiuni/formalitati ce trebuie realizate in perioada urmatoare</b>	<b>Perioada/Termen</b>	<b>Observatii</b>
1.	Derularea contractelor de consultanță financiara si juridica pentru selectia administratorului de fond	Mai – decembrie 2008	In curs
2.	Definirea obiectivelor, strategiei de investitii, viitoarei structuri corporatiste a Fondului. Principalele elemente sunt:	Mai – decembrie 2008	Elementele principale, definitorii ale tuturor acestor segmente trebuie stabilite înainte de demararea selectiei administratorului / administratorilor de fond
a.	Definirea tuturor elementelor de guvernanta corporativa a Fondului ce vor fi implementate ulterior desemnarii administratorului de fond (contract consultanta Schroders)	Sfarsitul lui iulie 2008	In curs
b.	Structurarea detinerilor Fondului si stabilirea politicii de investitii care ar trebui implementata de administratorul de fond (contract consultanta Schroders)	Sfarsitul lui iulie 2008	Politica de investitii trebuie supusa aprobarii CNVM (si AGA?)
c.	Intocmirea profilului administratorului de fond de catre Schroders pornind de la structura corporatista, structura portofoliului si politica de investitii	Sfarsitul lui august 2008	In curs
3.	Redactarea regulamentului de organizare a procedurii de selectie, a caietului de sarcini pentru selectarea administratorului de fond, proiectului de contract de administrare si a anuntului de participare impreuna cu Schroders si Allen & Overy	Septembrie 2008	In curs
4.	Initierea, avizarea si publicarea Hotararii de Guvern privind selectia administratorului de fond care va cuprinde potrivit art. 12 alin. 2 din Legea nr. 247/2005 coroborat cu Art. 7 din Titlul II, OUG 81/2007 regulamentul de organizare a procedurii de selectie, caietul de sarcini si competenta comisiei de licitatie.	Septembrie 2008	O conditie esentiala si obligatorie pentru initierea procedurii de selectie a administratorului de Fond
5.	Pregatirea camerei de date pentru procedura de selectie a	Mai – August 2008	In curs

BUCHAREST FINANCIAL PLAZA, CALEA VICTORIEI NR.15, INTRAREA E, ET.2, BUCUREȘTI 3 - ROMÂNIA  
S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A., SEDIUL SOCIAL: STR.APOLODOR NR.17, SECTOR 5, BUCUREȘTI  
CUI: 18253260, INREGISTRATĂ LA REGISTRUL COMERȚULUI: J40/21901/2005,  
CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS ȘI VĂRSAT 13.625.600.462 RON  
TEL.: (031) 620 9100; FAX: (021) 310 4110; OFFICE@FONDULPROPRIETATEA.RO





	administratorului de Fond		
6.	Publicarea anuntului pentru selectia administratorului de Fond	Septembrie 2008	
7.	Derularea procesului de selectie a administratorului	Septembrie 2008 – Noiembrie 2008	
8.	Semnarea contractului de administrare	Noiembrie / Decembrie 2008	

**2. Calendarul pentru listare (dupa selectia administratorului de fond)-  
Proceduri/operatiuni/formalitati ce trebuie realizate in perioada  
urmatoare**

**a. Procedura de inregistrare la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare**

Nr.	Proceduri/operatiuni/formalitati ce trebuie realizate in perioada urmatoare	Perioada/Termen	Observatii
1.	Adoptarea de catre CNVM a reglementărilor necesare pentru punerea în executare a prevederilor Legii nr.247/2005 referitoare la funcționarea și înregistrarea de catre CNVM a Fondului Proprietatea, precum și la tranzacționarea acțiunilor emise de acesta	Pana in decembrie 2008	CNVM <u>trebuie</u> sa emita reglementari referitoare la Fondul Proprietatea. In situatia in care nu sunt emise aceste reglementari, procesul de listare poate fi intarziat. Acest aspect nu poate fi controlat de Fondul Proprietatea.
2.	Organizarea unei proceduri de achizitie pentru selectarea unei institutii de credit autorizate de Banca Națională a României si avizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare careia ii vor fi incredintate pentru activitatea de depozitare toate activele Fondului, în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piata de capital.	August 2008	Pentru inregistrarea la CNVM este obligatorie contractarea serviciilor unui depozitar. Procedura in curs.
3.	Organizarea unei proceduri de selectie pentru desemnarea unui evaluator pentru evaluarea în conformitate cu standardele internationale a 12 pachete de actiuni din portofoliul Fondului	Iulie- August 2008	In urma procedurii de achizitie organizata de Fond in perioada noiembrie 2007 - februarie 2008 au ramas 12 pachete de actiuni neadjudicate. Evaluarea activelor in conformitate cu standardele internationale de evaluare este necesara atat pentru prospectul de inregistrare la CNVM cat si pentru prospectul de

BUCHAREST FINANCIAL PLAZA, CALEA VICTORIEI NR.15, INTRAREA E, ET.2, BUCUREȘTI 3 - ROMÂNIA

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A., SEDIUL SOCIAL: STR.APOLODOR NR.17, SECTOR 5, BUCUREȘTI

CUI: 18253260, INREGISTRATĂ LA REGISTRUL COMERȚULUI: J40/21901/2005,

CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS ȘI VĂRSAT 13.625.600.462 RON

TEL.: (031) 620 9100; FAX: (021) 310 4110; OFFICE@FONDULPROPRIETATEA.RO





FONDUL  
PROPRIETATEA

			listare.
4.	Finalizarea evaluarii activelor din patrimoniul Fondului Proprietatea in conformitate cu standardele internationale de evaluare	Noiembrie 2008	Procedura in curs.
5.	Autorizarea societatii de administrare de catre CNVM (in cazul in care Fondul se inregistreaza la CNVM dupa selectarea societatii de administrare si aceasta este o persoana juridica straina)	1 luna de la desemnarea administratorului	Acesta este termenul mediu uzual si reprezinta doar o estimare.
6.	Organizarea AGA pentru modificarea actului constitutiv ca urmare a numirii si inregistrarii administratorului de fond	1 luna de la desemnarea administratorului	
7.	Aprobarea prin HG a modificarii de act constitutiv;	1 luna de la desemnarea administratorului	
8.	Intocmirea prospectului pentru inregistrare la CNVM cu respectarea prevederilor Regulamentului CE nr. 809/2004	Finalizat in 2 luni de la desemnarea administratorului	

**b. Procedura de listare la Bursa de Valori Bucuresti**

Nr.	Proceduri/operatiuni/formalitati ce trebuie realizate in perioada urmatoare	Perioada	Observatii
1.	Emiterea unei Hotarari de Guvern care va stabili pachetul de actiuni ce urmeaza a fi vandut de Ministerul Economiei si Finantelor precum si conditiile in care va avea loc lansarea si derularea ofertei publice secundare (in conformitate cu prevederile art. 12 alin. 4 din Titlul VII din Legea nr.247/2005)	Septembrie 2008	Aceasta conditie este esentiala pentru efectuarea tuturor celorlalte formalitati necesare pentru listarea Fondului la Bursa de Valori.
2	Emiterea unei Hotarari de Guvern pentru completarea capitalului social subscris si nevarsat	Noiembrie 2008	
2.	Derularea procedurii de selectie a unui intermediar autorizat sa presteze servicii de investitii financiare ( art. 183 alin. 2 din Legea nr.297/2004)	2 luni de la momentul emiterii HG care va stabili pachetul de actiuni ce va fi vandut de MEF in cadrul ofertei publice secundare	Pentru selectia intermediarului este necesar un mandat expres din partea MEF ca Fondul Proprietatea sa lucreze cu intermediarul in numele sau.
3.	Intocmirea prospectului pentru derularea ofertei publice secundare care va fi același cu prospectul pentru inregistrarea la CNVM, actualizat cu informații suficiente despre termenii ofertei și valorile mobiliare oferite, astfel încât să permită investitorilor să adopte o decizie cu privire la cumpărarea	2 luni de la desemnarea administratorului	

BUCHAREST FINANCIAL PLAZA, CALEA VICTORIEI NR.15, INTRAREA E, ET.2, BUCUREȘTI 3 - ROMÂNIA

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A., SEDIUL SOCIAL: STR.APOLODOR NR.17, SECTOR 5, BUCUREȘTI

CUI: 18253260, INREGISTRATĂ LA REGISTRUL COMERȚULUI: J40/21901/2005,

CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS ȘI VĂRSAT 13.625.600.462 RON

TEL.: (031) 620 9100; FAX: (021) 310 4110; OFFICE@FONDULPROPRIETATEA.RO

WWW.FONDULPROPRIETATEA.RO





FONDUL  
PROPRIETATEA

	respectivelor valori mobiliare (art. 12 alin. 5 din Titlul VII din Legea nr.247/2005)		
4.	Aprobarea prospectului de catre CNVM ( art. 173 alin.1 din Legea nr.297/2004)	2 luni de la depunere	
5.	Comunicarea prospectului operatorului pietei reglementate pe care se intenționează admiterea la tranzacționare a valorilor mobiliare respective, ulterior aprobării sale de către C.N.V.M.	2 saptamani de la aprobarea de catre CNVM	
6.	Pregatirea camerei de date pentru listare;	ianuarie 2009	In curs
7.	Derulare roadshow in vederea listarii		
8.	Lansarea anuntului de oferta publica care conține cel puțin informațiile prevăzute în Regulamentul nr. 1/2006 ( art. 175 alin. 1 din Legea nr. 297/2004, art. 5 alin. 1 si 2 din Regulamentul nr.1/2006)	dupa emiterea deciziei de aprobare a prospectului de catre CNVM si publicarea acestuia in cel puțin doua cotidiene de difuzare nationala	
9.	Initierea, derularea si inchiderea ofertei	Iunie 2009	

BUCHAREST FINANCIAL PLAZA, CALEA VICTORIEI NR.15, INTRAREA E, ET.2, BUCUREȘTI 3 - ROMÂNIA

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A., SEDIUL SOCIAL: STR.APOLODOR NR.17, SECTOR 5, BUCUREȘTI

CUI: 18253260, INREGISTRATĂ LA REGISTRUL COMERȚULUI: J40/21901/2005,

CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS ȘI VÂRSAT 13.625.600.462 RON

TEL.: (031) 620 9100; FAX: (021) 310 4110; OFFICE@FONDULPROPRIETATEA.RO

WWW.FONDULPROPRIETATEA.RO