



INFORMARE REFERITOARE LA ADMITEREA LA TRANZACTIONARE LA COTA BVB A ACTIUNILOR EMISE DE FONDUL PROPRIETATEA

În cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Fondului Proprietatea (FP) din data de 08.08.2008 a fost prezentată o informare detaliată referitoare la stadiul îndeplinirii formalităților premergătoare listării Societății la Bursa de Valori București (BVB), precum și un plan de acțiune cu termene precise având ca obiect îndeplinirea în regim de urgență a acestor formalități.

În documentul prezentat la acea dată, au fost specificate atât ipotezele în baza cărora a fost realizat planul cât și condiționalitățile ce influențau atingerea obiectivului primordial, respectiv acela al admiterii la tranzacționare la BVB a acțiunilor emise de FP.

Documentul prezentat acționarilor a fost structurat pe două segmente:

- I. Prezentarea procedurilor/operățiunilor/formalităților realizate până la acea dată pentru selecția administratorului de fond și pentru listarea Fondului Proprietatea la Bursa de Valori București
- II. Prezentarea calendarului de listare pentru perioada următoare

Calendarul de listare propus a avut ca principale ipoteze de lucru următoarele:

- listarea Fondului Proprietatea (FP) se va face **numai după selecția administratorului de fond;**
- pentru operațiunile premergătoare necesare ce cad în sarcina altor instituții / organisme, au fost estimate termene, dar fără ca acestea să poată fi garantate de către FP din acest motiv;
- decizia finală a momentului efectiv al lansării ofertei publice și listării pe BVB a acțiunilor este o decizie de oportunitate ce este recomandabil să fie luată de către acționari, ținând cont de situația pieței de capital din România precum și de situația economică globală.

Calendarul de listare prezentat în august 2008 are două sub-sectiuni:

1. calendarul pentru selecția administratorului de fond și
2. calendarul celorlalte operațiuni pentru listare (după selecția administratorului de fond).

Astfel, orice întârziere în calendarul pentru selecția administratorului de fond se transferă asupra calendarului pentru listare.

Până în prezent, operațiunile și procesele ce intra în sfera de competență exclusivă a FP, au fost fie parcurse integral fie demarate și în curs de finalizare. În **Anexa** este descris, pe lângă situația prezentată în august 2008 și stadiul actual al realizării acestora.

Anexa

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

Nr.	Proceduri/operatiuni/formalitati realizate	Perioada/ Termen	Observatii August 2008	Observatii Aprilie 2009
<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 transferat 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.	Desi au fost transmise notificari prin executor judecatoresc si a fost solicitata indreptarea erorii materiale din OUG 81/2007 tuturor institutiilor statului care au aceasta capacitate, situatia nu a fost rezolvata.
<u>2.</u>	Organizarea procedurii de selectie a unui evaluator autorizat de Asociatia Natională a Evaluatorilor din România și înregistrat la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, care să evalueze activele care formează capitalul social al Fondului, în conformitate cu prevederile art.9 ² 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 2007 – Septembrie 2007	Conform reglementarilor pietei de capital, in momentul listarii, toate actiunile trebuie sa fie platite.	Nu este cazul.
<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 evaluator 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	Nu este cazul.



FONDUL PROPRIETATEA

			966.690.992 RON, reprezentând 6,788% din capitalul social al Fondului Proprietatea. In prezent, nu toate actiunile sunt platite iar actionarul majoritar (Ministerul Economiei si Finantelor) trebuie sa mai plateasca 596.360.765 actiuni (596.360.765 lei)		
<u>4.</u>	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.		
<u>5.</u>	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 Suisse 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.	A se vedea pct.8	
<u>6.</u>	Derularea procesului de selectie a consultantului financiar prin procedura de dialog competitiv	Ianuarie - Mai 2008	A fost desemnata castigatoare oferta depusa de firma Schroders	Contractul este in derulare.	
<u>7.</u>	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	Componenta Comisiei de Selectie a suferit modificari in luna ianuarie 2009.	



FONDUL PROPRIETATEA

8.	Derularea procesului de evaluare a activelor in conformitate cu standardele internationale de evaluare	Aprilie 2008 – prezent	In curs	Au fost evaluate pana in prezent 77 participatii din cele 89 participatii. Referitor la restul de 12 participatii facem urmatoarele precizari: - 2 societati (Electromecanica Ploiesti si Uzina Mecanica Bucuresti) nu pot fi evaluate nefiind transferate efectiv FP; - 1 societate (World Trade Hotel) este "start-up" (nou infiintata) iar evaluarea nu ar avea o valoare adaugata suplimentara; - la restul de 9 societati evaluarile sunt in curs de finalizare (pana la finele lunii aprilie) dupa cum urmeaza: - 1 societate (Simtex) este in insolventa iar furnizarea datelor de catre administratorul judiciar a fost realizata cu intarziere; - 5 societati (societatile din grupul E.ON la care FP detine participatii si Palace Sinaita) sunt in curs de evaluare, furnizand cu intarziere datele pentru evaluare; - restul de 3 societati cu o pondere nesemnificativa in portofoliu furnizeaza cu dificultate datele pentru evaluare (Gerovital, Bat Service, Familial Restaurant).
9.	Aprobarea modificarii actului constitutiv si implementarea sistemului dualist de administrare	Martie 2008	Directoratul numit din 19 mai 2008	Finalizata
10.	Derularea contractelor de consultanță financiara si juridica pentru selecția administratorului de fond si definirea obiectivelor si strategiei fondului pentru perioada urmatoare, politici de investitii,	Mai – decembrie 2008	In curs	Inca in derulare. Procesul este gestionat in prezent de Comisia de selectie a societatii de administrare, in baza prevederilor HG 959/septembrie 2008



FONDUL PROPRIETATEA

<u>11.</u>	viitoare structuri corporatiste, etc Solicitarea de exprimare a interesului din partea administratorilor de fond	Iulie 2008	Finalizata	Finalizata
<u>12.</u>	Derularea procesului de selectie a serviciilor de evaluare a participatiilor Fondului – pentru restul de 12 societati nealocate	Iulie – August 2008	In derulare	Finalizata
<u>13.</u>	Intocmirea si auditarea situatiilor financiare individuale si consolidate ale Fondului in conformitate cu IFRS	Iulie – August 2008	A fost demarata licitatia pentru desemnarea furnizorului de servicii pentru transpunerea situatiilor financiare conform IFRS si realizarea situatiilor financiare consolidate. Cerinta de a prezenta situatii financiare consolidate este obligatorie. Optiunea pentru IFRS este determinata de utilitatea in prospectul de listare.	A fost incheiat contract de prestari servicii cu KPMG si in baza acestuia sunt: - finalizate situatiile financiare individuale pentru 2006 si 2007, draft final. - situatiile financiare consolidate pentru 2007 draft. Urmeaza ca aceste situatii financiare sa fie auditate de catre auditorul FP (Deloitte) si sa fie emise ulterior in forma finala auditate.
<u>14.</u>	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 de achizitie in curs.	Finalizata A fost incheiat contractul cu Bancpost in septembrie 2008. Contractul va intra efectiv in vigoare dupa indeplinirea conditiei precedente referitoare la inregistrarea FP la CNVM.
<u>15.</u>	Dezbateri / corespondenta cu institutiile pietei de capital in vederea listarii actiunilor FP	Diverse perioade	In curs	In curs, avand in vedere contributiile utile aduse de aceste institutii.

2. Prezentarea calendarului pentru perioada următoare

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

<u>Nr.</u>	<u>Proceduri/operatiuni/formalitati ce trebuie realizate in perioada urmatoare</u>	<u>Perioada/Termen</u>	<u>Observatii august 2008</u>	<u>Observatii aprilie 2009</u>
<u>1.</u>	Derularea contractelor de consultanță financiara si juridica pentru selectia administratorului de fond	Mai 2008 Prezent	In curs	Inca in derulare. Procesul este gestionat de Comisia de selectie a societatii de administrare, in baza prevederilor HG 959/septembrie 2008
<u>2.</u>	Definirea obiectivelor, strategiei de investitii, viitoarei structuri corporatiste a Fondului. Principalele elemente sunt:	Mai 2008 Prezent	Elementele principale, definitorii ale tuturor acestor segmente trebuie stabilite inainte de demararea selectiei administratorului/administratorilor de fond.	Finalizate si aprobate de organele de conducere ale FP in septembrie 2008. Dupa aparitia HG 959/sept 2008, reluate de catre Comisia de selectie.
<u>a.</u>	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	Idem pct. 2.
<u>b.</u>	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?)	Idem pct. 2.
<u>c.</u>	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	Idem pct. 2.
<u>3.</u>	Redactarea regulamentului de organizare a procedurii de selectie, a caietului de sarcini pentru selectarea administratorului de fond, proiectului de contract de	Septembrie 2008	In curs	Documentatie finalizata de FP in septembrie 2008. Ulterior, prin HG 959, aceasta responsabilitate a fost transferata comisiei de selectie.



FONDUL PROPRIETATEA

	administrare si a anuntului de participare impreuna cu Schroders si Allen & Overy				Documentatia a fos aprobata prin HG 1514 in decembrie 2008. In prezent in curs de analiza si revizuire de catre Comisia de Selectie.
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		Idem pct.3
5.	Pregatirea camerei de date pentru procedura de selectie a administratorului de Fond	Mai – August 2008	In curs		Nu este cazul. Nu a fost solicitat de catre participantii/ prevazut in caietul de sarcini
6.	Publicarea anuntului pentru selectia administratorului de Fond	Septembrie 2008			Publicat in decembrie 2008
7.	Derularea procesului de selectie a administratorului	Septembrie 2008 – Noiembrie 2008			Suspendata in prezent de catre Comisia de Selectie
8.	Semnarea contractului de administrare	Noiembrie / Decembrie 2008			Procesul de selectie este gestionat exclusiv de catre Comisia de Selectie. Termenul nu poate fi estimat datorita suspendarii procedurii iar o estimare realista poate fi furnizata doar de catre Comisia de Selectie.

2.2. 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 Valurilor Mobiliare

Nr.	Proceduri/operatiuni/formalitati ce trebuie realizate in perioada urmatoare	Perioada/Termen	Observatii august 2008	Observatii aprilie 2009
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.	Nu au fost emise pana in prezent.
2.	Organizarea unei proceduri de achizitie pentru selectarea unei institutii de credit autorizate de Banca Națională a României si avizata de Comisia Nationala a Valurilor 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.	Finalizata in septembrie 2008 prin incheierea contractului cu Bancpost
3.	Organizarea unei proceduri de selectie pentru desemnarea unui evaluator pentru evaluarea in 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 neajudecate. Evaluarea activelor in conformitate cu standardele internationale de evaluare este necesara atat pentru prospectul de inregistrare la CNVM cat si pentru	Finalizata. (A se vedea Cap 1. pct.8)



FONDUL PROPRIETATEA

			prospectul de listare.	
<u>4.</u>	Finalizarea evaluarii activelor din patrimoniul Fondului Proprietatea in conformitate cu standardele internationale de evaluare	Noiembrie 2008	Procedura in curs.	Finalizata (A se vedea Cap 1. pct.8)
<u>5.</u>	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.	Nu se poate estima termenul, procedura de selectie fiind suspendata de catre Comisia de Selectie.
<u>6.</u>	Organizarea AGA pentru modificarea actului constitutiv ca urmare a numirii si inregistrarii administratorului de fond	1 luna de la desemnarea administratorului		Idem pct.5
<u>7.</u>	Aprobarea prin HG a modificarii de act constitutiv.	1 luna de la desemnarea administratorului		Idem pct.5
<u>8.</u>	Intocmirea prospectului pentru inregistrare la CNVM cu respectarea prevederilor Regulamentului CE nr. 809/2004	Finalizat in 2 luni de la desemnarea administratorului		Idem pct.5

b. Procedura de admitere la tranzactionare la Bursa de Valori Bucuresti a actiunilor emise de FP cu derularea ofertei publice de vanzare de catre MFP

Nr.	Proceduri/operatiuni/formalitati ce trebuie realizate in perioada urmatoare	Perioada	Observatii august 2008	Observatii aprilie 2009
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 (conform prevederilor 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.	Se mentin observatiile precedente. Nu se poate estima termenul la care va fi emisa, aceasta intrand in competenta Guvernului.
2	Emiterea unei Hotarari de Guvern pentru completarea capitalului social subscris si nevarsat	Noiembrie 2008		Conform informatiilor transmise in scris de MFP problema capitalului social subscris si nevarsat urmeaza a se rezolva pana la finalul lunii aprilie 2009.
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 pentru ca Fondul Proprietatea sa lucreze cu intermediarul in numele sau.	Se mentin observatiile precedente.
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	2 luni de la desemnarea administratorului		Elemente care pot fi demarate dupa selectia cu succes a unui administrator.



FONDUL PROPRIETATEA

	cumpărarea 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		Idem pct.3
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		Idem pct.3
6.	Pregătirea camerei de date pentru listare	ianuarie 2009	In curs	Idem pct.3
7.	Derulare roadshow in vederea listarii			Idem pct.3
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 ziare cu circulatie nationala		Idem pct.3
9.	Initierea, derularea si inchiderea ofertei	lunie 2009		Idem pct.3