

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.

sediul social: Str. Buzești, nr. 78-80, etaj 7, sector 1, București, înregistrată în Registrul Comerțului sub numărul J40/21901/2005, cod de înregistrare fiscală 18253260

Astăzi, 22 Noiembrie 2013, ora 10:00 AM, acționarii S.C. Fondul Proprietatea S.A. ("Fondul") s-au întâlnit în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor ("AGEA") a Fondului, la prima convocare, la Hotel „Radisson Blu”, Calea Victoriei, nr. 63-81, Sala Atlas, Sector 1, București, ședința AGEA fiind deschisă de către Președintele de ședință, Dl. Grzegorz Maciej Konieczny, în calitate de reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, cu sediul în București, Str. Buzești, nr. 78-80, etajele 7 și 8, sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/8587/2009, având cod de identificare fiscală 25851096 ("Administratorul Unic"), înregistrată în Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare ("CNVM") sub numărul PJM05SSAM/400001.

Având în vedere:

- Convocatorul pentru AGEA publicat în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, numărul 5079 din data de 30.09.2013, în cotidianul "Romania Libera" din data de 30.09.2013, și pe website-ul Fondului – www.fondulproprietatea.ro în data de 30.09.2013, convocatorul completat publicat în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a numărul 5465 din data de 18.10.2013, în cotidianul "România Liberă" din data de 18.10.2013 și pe website-ul Fondului – www.fondulproprietatea.ro în data de 18.10.2013,
- Prevederile Actului Constitutiv al Fondului în vigoare ("Actul Constitutiv"),
- Dispozițiile legale aplicabile, și în special a prevederilor Art. 21¹ din Regulamentul nr. 4/2010 privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea Societății Comerciale "Fondul Proprietatea" - S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta potrivit carora "*Politica de investiții a Fondului Proprietatea este stabilită de către societatea de administrare a acestuia, cu respectarea limitelor investiționale stabilite în Legea nr. 247/2005, cu modificările și completările ulterioare*",

În urma dezbaterilor, acționarii Fondului hotărâsc următoarele:

I. Aprobarea ordinii de zi AGEA.

Prezentul punct este adoptat cu 5.704.857.030 voturi reprezentând 96,18% din totalul voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, în conformitate cu prevederile art. 14 (3) litera (a) teza a doua din Actul Constitutiv, coroborat cu art. 115 (2) teza I din Legea nr. 31/1990, înainte de începerea votului; (5.930.862.142 de voturi deținute de acționarii prezenți sau reprezentați pentru acest punct de pe ordinea de zi înainte de începerea votului; la sfârșitul votului în sala erau prezenți acționari ce totalizau 6.054.971.077 acțiuni cu drept de vot – procentul voturilor „pentru” raportat la acest număr este de 94,21%). Voturile au fost înregistrate după cum urmează:

- 5.704.857.030 voturi „pentru”,

- 5.259.167 voturi „împotrivă”,
- 2.922.601 voturi „abținere”, și
- 217.823.344 voturi „neexprimate”.

II. Aprobarea Declarației de Politică Investițională atașată ca anexă la prezenta hotărâre care va intra în vigoare la data aprobării AGEA și va rămâne aplicabilă pentru mandatul prelungit/nou al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București (înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/8587/2009, Cod de Înregistrare Fiscală 25851096), conform punctului 5.1. de pe ordinea de zi a ședinței AGOA.

Prezentul punct este adoptat cu 5.665.776.816 voturi reprezentând 96,01% din totalul voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, în conformitate cu prevederile art. 14 (3) litera (a) teza a doua din Actul Constitutiv, coroborat cu art. 115 (2) teza I din Legea nr. 31/1990, înainte de începerea votului; (5.901.114.360 de voturi deținute de acționarii prezenți sau reprezentați pentru acest punct de pe ordinea de zi înainte de începerea votului; la sfârșitul votului în sala erau prezenți acționari ce totalizau 6.054.971.077 acțiuni cu drept de vot – procentul voturilor „pentru” raportat la acest număr este de 93,57%). Voturile au fost înregistrate după cum urmează:

- 5.665.776.816 voturi „pentru”,
- 11.358.885 voturi „împotrivă”,
- 256.000 voturi „abținere”, și
- 223.722.659 voturi „neexprimate”.

III. Aprobarea împuternicirii, cu posibilitate de substituie, a lui Grzegorz Maciej KONIECZNY, cetățean polonez, născut la data de 22.11.1970 în Slupsk, Polonia, cu domiciliul în 81-740 Sopot Polna, 54 m.1, Polonia, posesor al cărții de identitate nr. AVN632816, emisă de autoritățile poloneze la data de 25.09.2012 și valabilă până la 25.09.2022, cod numeric personal 70112200078 pentru a semna hotărârile acționarilor, precum și forma modificată și actualizată a Actului Constitutiv și orice alte documente în legătură cu acestea și pentru a îndeplini toate procedurile și formalitățile prevăzute de lege în scopul implementării hotărârii acționarilor, inclusiv formalitățile de publicare și înregistrare a acestora la Registrul Comerțului sau la orice altă instituție publică.

Prezentul punct este adoptat cu 5.871.159.233 voturi reprezentând 99,76% din totalul voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, în conformitate cu prevederile art. 14 (3) litera (a) teza a doua din Actul Constitutiv, coroborat cu art. 115 (2) teza I din Legea nr. 31/1990, înainte de începerea votului (5.884.880.393 de voturi deținute de acționarii prezenți sau reprezentați pentru acest punct de pe ordinea de zi înainte de începerea votului; la sfârșitul votului în sala erau prezenți acționari ce totalizau 6.056.754.580 acțiuni cu drept de vot – procentul voturilor „pentru” raportat la acest număr este de 96,93%). Voturile au fost înregistrate după cum urmează:

- 5.871.159.233 voturi „pentru”,

- 121.982 voturi „împotrivă”,
- 150.000 voturi „abținere”, și
- 13.449.178 voturi „neexprimate”.

IV. Aprobarea datei de 10 decembrie 2013 ca dată de înregistrare, în conformitate cu prevederile Articolului 238 alin. (1) din Legea pieței de capital nr. 297/2004.

Prezentul punct este adoptat cu 5.791.174.967 voturi reprezentând 98,41% din totalul voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, în conformitate cu prevederile art. 14 (3) litera (a) teza a doua din Actul Constitutiv, coroborat cu art. 115 (2) teza I din Legea nr. 31/1990, înainte de începerea votului (5.884.205.882 de voturi deținute de acționarii prezenți sau reprezentați pentru acest punct de pe ordinea de zi înainte de începerea votului; la sfârșitul votului în sala erau prezenți acționari ce totalizau 6.057.249.580 acțiuni cu drept de vot – procentul voturilor „pentru” raportat la acest număr este de 95,60%). Voturile au fost înregistrate după cum urmează:

- 5.791.174.967 voturi „pentru”,
- 50.735.396 voturi „împotrivă”,
- 150.000 voturi „abținere”, și
- 42.145.519 voturi neexprimate.

Întocmită și semnată în numele acționarilor de către:

Oana Valentina Truta, Reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, imputernicită de Presedintele de Sedință prin Decizia nr. 40/22.11.2013

Valeriu Ionita

Secretar tehnic

Florin-Daniel Gavrila

Secretar de ședință

**DECLARAȚIA DE POLITICĂ INVESTIȚIONALĂ A
S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**

I. SCOPUL DECLARAȚIEI DE POLITICĂ INVESTIȚIONALĂ.

Prezenta declarație de politică investițională (denumită în continuare **“Declarația de Politică Investițională”** sau **“DPI”**) stabilește regulile prudențiale cu privire la politica de investiții a S.C. Fondul Proprietatea S.A. (denumită în continuare **“Fondul Proprietatea”** sau **“FP”**), prezintă scopul și obiectivele investiționale precum și procesul de luare a deciziilor privind selectarea investițiilor, în concordanță cu obiectivele investiționale.

Politica investițională va fi revizuită, ori de câte ori va fi necesar, de către Administratorul Fondului și Comitetul Reprezentanților.

DPI se înscrie în cadrul legal stabilit în titlul VII din Legea nr. **247/2005**, și, potrivit actului constitutiv al FP, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor răspunde de aprobarea DPI.

II. ROLURI, RESPONSABILITĂȚI ȘI PROCEDURI

A. Administratorul Fondului. Administratorul Fondului este ales de către Adunarea Generală a Acționarilor și își desfășoară activitatea în baza unui contract de administrare a investițiilor (denumit în continuare **“CAI”**). Administratorul Fondului are competența de a lua toate deciziile cu privire la investițiile efectuate de către Fondul Proprietatea, cu respectarea restricțiilor din actul constitutiv al Fondului Proprietatea, CAI și regulamentele și legile aplicabile.

B. Comitetul Reprezentanților. Comitetul Reprezentanților monitorizează activitatea Administratorului Fondului și reprezintă acționarii în relația cu Administratorul Fondului. Rolul exact și responsabilitățile Comitetului Reprezentanților sunt detaliate în actul constitutiv al Fondului Proprietatea.

C. Adunarea Generală a Acționarilor. Adunarea Generală a Acționarilor este organul corporativ suprem al Fondului Proprietatea. Încheierea anumitor tranzacții de către Fondul Proprietatea poate fi condiționată de aprobarea acestora de Adunarea Generală a Acționarilor, potrivit prevederilor actului constitutiv.

III. OBIECTIVELE INVESTIȚIONALE

Obiectivul investițional al FP este creșterea valorii activelor prin investiții realizate, în general, în acțiuni românești și valori mobiliare care au ca suport acțiuni românești.

În absența unor oportunități investiționale care să ofere câștiguri mai mari pentru acționari, Administratorul Fondului va folosi toate sau o parte semnificativă a sumelor provenite din dividende și vânzarea activelor pentru implementarea unor măsuri care au ca țintă maximizarea distribuțiilor în bani către acționari și/sau reducerea discount-ului între VAN/acțiune și preț de piață/acțiune. Tehnicile de management a discount-ului pot include (dar nu sunt limitate la următoarele):

- recomandarea aprobării programelor de răscumpărare a acțiunilor emise de FP, în conformitate cu actul constitutiv și legislația aplicabilă în vigoare;
- reducerea valorii nominale a acțiunilor însoțită de distribuții către acționari;
- realizarea programelor de răscumpărare prin (i) tranzacții pe piața reglementată pe care sunt listate acțiunile FP și (ii) oferte publice de cumpărare, în orice caz, sub condițiile existenței lichidității necesare, respectării prevederilor actului constitutiv și legislației aplicabile și obținerii tuturor aprobărilor necesare.
- creșterea cererii din partea investitorilor în vederea creșterii prețului de piață al acțiunilor

prin:

- menținerea unei politici transparente de distribuție a dividendelor;
- creșterea proporției companiilor listate în portofoliu și creșterea transparenței acestora;
- îmbunătățirea comunicării prin relații active cu investitorii;
- sprijinirea inițiativelor care au ca scop creșterea atractivității pieței de capital din România pentru investitori.

Pentru a atinge obiectivele Fondului Proprietatea, Administratorul Fondului va avea în vedere următoarele:

- claritatea strategiei investiționale a Administratorului Fondului și modul în care aceasta contribuie la realizarea principalelor obiective investiționale;
- implicarea activă în activitatea societăților din portofoliu în vederea creșterii valorii acestora;
- comunicarea constructivă și interacțiunea cu membrii Comitetului Reprezentanților.

Managementul riscului

Administratorul Fondului este responsabil pentru realizarea unui echilibru între risc și profitul așteptat.

Administratorul Fondului trebuie să implementeze măsurile și procesele necesare pentru monitorizarea riscurilor operaționale și investiționale precum și pentru a răspunde în mod rapid oricăror situații neprevăzute.

IV. LIMITE INVESTIȚIONALE

Politica de investiții va fi realizată cu respectarea limitelor prudențiale de investiții prevăzute de legile, regulamentele aplicabile și actul constitutiv al FP.

În condiții normale de piață FP ar trebui să investească cel puțin 80% din activele sale nete în acțiuni românești sau valori mobiliare având ca suport acțiuni românești.

Limitele investiționale aplicabile FP includ, dar nu sunt limitate la următoarele:

- până la 10% din active investite în acțiuni listate sau instrumente ale pieței monetare emise de un singur emitent, cu excepția titlurilor de stat;
- până la 20% din activele investite în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare, cu excepția titlurilor de stat și obligațiunilor emise de stat sau în alte cazuri permise de lege*
- valoarea depozitelor bancare constituite la aceeași instituție de credit nu poate reprezenta mai mult de 10% din activele sale;
- până la 10% din active investite în instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup;
- până la 10% din activele sale investite în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare și/sau alte organisme de plasament colectiv
- expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 10% din active iar expunerea globală față de instrumentele financiare derivate nu poate depăși 15% din alocarea totală a activului net.
- cel puțin 20% din active investite în acțiuni listate și valori mobiliare nou emise.

**Acțiunile primite de la statul român în temeiul Legii nr. 247/2005 sunt exceptate de la regulile generale privind alocarea. Astfel, când FP dobândește acțiuni la același emitent ca acțiuni primite de la statul român regulile generale privind deținerile se vor aplica numai acțiunilor nou dobândite.*

În calculul limite de deținere în valori mobiliare neadmise la tranzacționare, se exclud din valoarea activelor neadmise la tranzacționare valorile mobiliare neadmise la tranzacționare dobândite de la statul român în temeiul Legii nr. 247/2005. Astfel, orice parte a portofoliului Fondului Proprietatea (având în vedere că a fost stabilit cu acțiuni neadmise la tranzacționare primite de la statul român în baza Legii nr. 247/2005 și modificat prin OUG nr. 81/2007) va fi exceptată de la regulile generale de alocare. Cu toate acestea, orice noi achiziții ale FP vor respecta regulile generale de alocare.

Toate restricțiile cu privire la investiții sunt disponibile pe pagina de internet a Fondului Proprietatea,

Secțiunea Declarația de Politică Investițională.

V. GHID SUPLIMENTAR

Cu condiția respectării dispozițiilor legale aplicabile în vigoare și a actului constitutiv al FP, toate deciziile cu privire la selectarea sectorului și a titlurilor de valoare, construirea portofoliului, momentul oportun pentru cumpărare sau vânzare și a locului și structurii tranzacției sunt delegate Administratorului Fondului.

Sub condiția respectării prevederilor legale aplicabile și a actului constitutiv al FP, Administratorul Fondului poate cumpăra, vinde, schimba, exercita orice drept, are dreptul legal de a vinde și transfera orice drept și de a-și asuma obligații contractuale. Acestea includ, dar nu se limitează la puterea de a încheia tranzacții cu derivative, și de a negocia și încheia contracte de împrumut, contracte de răscumpărare și/sau contracte de împrumut a acțiunilor, în conformitate cu prevederile legale aplicabile și actul constitutiv al FP.

Tranzacțiile care implică un broker care acționează ca "principal", în care brokerul este și administratorul investiției (sau un afiliat al administratorului investiției) care face tranzacția (sau un afiliat al administratorului) nu sunt permise. Tranzacțiile trebuie executate cu costul cel mai mic posibil (inclusiv comisioanele, eficiența execuției și impactul de piață) și în orice moment trebuie asigurată cea mai bună execuție.

Alocarea numerarului

Alocarea numerarului este realizată de către Administratorul Fondului în funcție de condițiile de piață. Alocarea activelor are ca țintă reducerea riscurilor pentru portofoliul FP.

Evaluare

Evaluarea activelor se realizează în conformitate cu regulamentele în vigoare emise de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și regulamentele interne ale Fondului Proprietatea.

VI. LIMITĂRILE ADMINISTRĂRII DISCREȚIONARE

Administratorul Fondului își asumă conducerea discreționară a Portofoliului FP conform legislației în vigoare.

Administratorul Fondului este supus limitărilor stabilite prin actul constitutiv al Fondului Proprietatea și actele normative în vigoare.

VII. LICHIDITATE

Administratorul Fondului trebuie să mențină lichiditatea necesară pentru a îndeplini cel puțin următoarele condiții:

- acoperirea cheltuielilor de exploatare și fiscale ale FP;
- acoperirea cheltuielilor cu capitalul necesare pentru activitățile curente ale FP;
- asigurarea fondurilor corespunzătoare pentru plata dividendelor și răscumpărarea acțiunilor (când este cazul).

VIII. ORIZONT DE TIMP

Durata Fondului Proprietatea nu este limitată în timp.

IX. CONSIDERAȚII FISCALE

FP este constituit ca o societate comercială supusă impozitării potrivit Codului Fiscal al României. Administratorul Fondului trebuie să țină seama de impactul fiscal al diferitelor operațiuni asupra rentabilității nete a FP.

O atenție deosebită trebuie acordată și impozitării diferite a câștigurilor de capital și a dividendelor.

X. CONSTRÂNGERI

FP nu va investi în niciun alt tip de clasă de active, cu excepția celor expres menționate în legislația aplicabilă și actul constitutiv. Utilizarea instrumentelor derivate este permisă în condițiile prevăzute în dispozițiile legale aplicabile. Vânzarea short a acțiunilor este interzisă.

Împrumutarea este permisă în conformitate cu regulamentele Autorității de Supraveghere Financiară aplicabile altor organisme de plasament colectiv și cu prevederile actului constitutiv al FP.

XI. REVIZUIREA POLITICII

DPI va fi revizuită în mod regulat de către Administratorul Fondului și Comitetul Reprezentanților pentru a asigura că aceasta rămâne consistentă cu obiectivele FP.

Toate modificările politicii investiționale propuse de către Administratorul Fondului și/sau Comitetul Reprezentanților vor fi aprobate de către adunarea generală a acționarilor, cu respectarea limitelor investiționale prevăzute în legislația aplicabilă.

Grzegorz Maciej Konieczny

Reprezentant legal al Administratorului unic al S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A., Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București