

**Material de prezentare privind punctul 2 de pe ordinea de zi a Adunării Generale
Extraordinare a Acționarilor din data de 19 noiembrie 2014**

Cadrul actual de reglementare prevede anumite limitări ale actelor care necesită aprobarea acționarilor prealabil încheierii valide a acestora.

Astfel, articolul 241 (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital prevede că “**Actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, a căror valoare depășește, individual sau cumulată, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, vor fi încheiate de către administratorii sau directorii societății numai după aprobarea prealabilă de către adunarea generală extraordinară a acționarilor**”.

Este necesar a se avea în vedere faptul că articolul 241 (1) menționat mai sus acoperă acele acte de dispoziție realizate de către administrator având ca obiect doar **activele imobilizate ale societății**.

Cu toate acestea, chiar dacă Actul Constitutiv al Fondul Proprietatea pare să replice prevederile menționate mai sus, omite să facă aceeași clarificare privind faptul că actele de dispoziție acoperă doar activele imobilizate.

De exemplu, articolul 12 paragraful (3) litera h) din Actul Constitutiv prevede că: “(3) **Adunarea generală extraordinară a acționarilor are dreptul de a hotărî cu privire la: (...) (h) încheierea oricărui contract/document care poate crea obligații legale Fondului Proprietatea, fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul sau oferirea drept gaj a activelor Fondului Proprietatea a căror valoare depășește, individual sau cumulată, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele,**”.

Pe cale de interpretare, s-ar putea ajunge doar la concluzia rezonabilă că scopul articolului 12 (3) (h) din Actul Constitutiv menționat nu este de a extinde Articolul 241 (1) din Legea privind piața de capital la toate activele Fondului Proprietatea, ci doar că Actul Constitutiv nu este corelat – un argument pentru această concluzie este că pragul de 20% se va aplica prin raportare doar la activele imobilizate (mai puțin creanțele), și nu asupra tuturor activelor.

Astfel, nu ar fi logic să se acopere actele de dispoziție pentru toate activele, dar atunci când se examinează dacă este necesară aprobarea prealabilă a acționarilor, să se examineze valoarea contractului respectiv doar prin referire la activele imobilizate.

În lumina celor de mai sus, suntem de părere că modificarea Actului Constitutiv este necesară pentru a replica în mod corect Articolul 241 (1) din Legea privind piața de capital și pentru a aduce claritate cu privire la actele care ar necesita aprobarea prealabilă a acționarilor.

În continuare am pregătit o descriere a articolelor Actului Constitutiv care ar necesita modificare și modul sugerat de modificare.

| Prevedere în vigoare | Modificare propusă | Comentarii |
|---|---|--|
| Articolul 12 alineatul (3) litera h) | Articolul 12 alineatul (3) litera h) | Modificare necesară în scop de clarificare având în vedere prevederile Articolului 241 (1) din |
| “(3) <i>Adunarea generală</i> | “(3) <i>Adunarea generală</i> | Articolului 241 (1) din |

| | | |
|--|--|--|
| <p><i>extraordinară a acționarilor are dreptul de a hotărî cu privire la: (...)</i></p> <p><i>(h) încheierea oricărui contract/document care poate crea obligații legale Fondului Proprietatea, fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul sau oferirea drept gaj a activelor Fondului Proprietatea a căror valoare depășește, individual sau cumulată, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele;”</i></p> | <p><i>extraordinară a acționarilor are dreptul de a hotărî cu privire la: (...)</i></p> <p><i>(h) încheierea oricărui contract/document care poate crea obligații legale Fondului Proprietatea, fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul sau oferirea drept gaj a activelor imobilizate ale Fondului Proprietatea a cărui valoare depășește, individual sau cumulată, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele;”</i></p> | <p>Legea privind piața de capital - “Actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, a căror valoare depășește, individual sau cumulată, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, vor fi încheiate de către administratorii sau directorii societății numai după aprobarea prealabilă de către adunarea generală extraordinară a acționarilor”.</p> |
| <p>Articolul 17 alineatul (16)</p> <p>“17. <i>Comitetul reprezentanților are, în principal, următoarele atribuții: (...)</i></p> <p><i>(16) Propune adunării generale a acționarilor aprobarea prealabilă sau respingerea oricărui contract/document care poate crea obligații legale Fondului Proprietatea, fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul sau oferirea drept gaj a activelor Fondului Proprietatea a caror valoare depășește, individual sau cumulată, pe durata unui exercitiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele;”</i></p> | <p>Articolul 17 alineatul (16)</p> <p>“17. <i>Comitetul reprezentanților are, în principal, următoarele atribuții: (...)</i></p> <p><i>(16) Propune adunării generale a acționarilor aprobarea prealabilă sau respingerea oricărui contract/document care poate crea obligații legale Fondului Proprietatea, fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul sau oferirea drept gaj a activelor imobilizate ale Fondului Proprietatea a carui valoare depășește, individual sau cumulată, pe durata unui exercitiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele;”</i></p> | <p>Modificare necesară în scop de clarificare având în vedere prevederile Articolului 241 (1) din Legea privind piața de capital.</p> |
| <p>Articolul 21 alineatul (3) literele (x) și (xi)</p> <p>“(3) <i>Suplimentar atribuțiilor S.A.I. prevăzute de legea aplicabilă, aceasta va fi obligată:</i></p> | <p>Articolul 21 alineatul (3) literele (x) și (xi)</p> <p>“(3) <i>Suplimentar atribuțiilor S.A.I. prevăzute de legea aplicabilă, aceasta va fi obligată:</i></p> | <p>Modificare necesară în scop de clarificare având în vedere prevederile Articolului 241 (1) din Legea privind piața de capital.</p> |

| | | |
|---|---|--|
| <p>(x) pe baza propunerii Comitetului reprezentanților, să supună aprobării adunării generale extraordinare a acționarilor orice contract/document care poate crea obligații legale Fondului Proprietatea, fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul sau oferirea drept gaj a activelor necurrente ale Fondului Proprietatea a căror valoare depășește, individual sau cumulat, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele;</p> <p>(xi) sa incheie orice contract/document care naste obligatii legale in sarcina Fondului Proprietatea (cumpararea, vanzarea, conversia sau oferirea drept gaj a activelor Fondului Proprietatea) a căror valoare nu depășește, individual sau cumulat, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, fara aprobarea adunarii extraordinare a actionarilor;”</p> | <p>(x) pe baza propunerii Comitetului reprezentanților, să supună aprobării adunării generale extraordinare a acționarilor orice contract/document care poate crea obligații legale Fondului Proprietatea, fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul sau oferirea drept gaj a activelor imobilizate ale Fondului Proprietatea a cărui valoare depășește, individual sau cumulat, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele;</p> <p>(xi) sa incheie orice contract/document care naste obligatii legale in sarcina Fondului Proprietatea, inclusiv cumpararea, vanzarea, schimbul sau oferirea drept gaj a activelor imobilizate ale Fondului Proprietatea a cărui valoare nu depășește, individual sau cumulat, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, fara aprobarea adunarii generale ordinare sau extraordinare a actionarilor;”</p> | |
|---|---|--|

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

Oana Valentina Truța
Reprezentant Legal