

NOTĂ

***privind punctul 5 al Ordinii de Zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor
din data de 22 noiembrie 2013***

Re: Administrarea SC Fondul Proprietatea SA începând cu data de 30 septembrie 2014

Descriere:

Mandatul deținut de Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București în calitate de Administrator Unic și Societate de Administrare a Investițiilor pentru Fondul Proprietatea expiră la data de 30 septembrie 2014.

Elliott Associates, un acționar important al SC Fondul Proprietatea SA, a propus o modificare a Actului Constitutiv al SC Fondul Proprietatea SA, după cum urmează:

„Societatea de Administrare a Investițiilor va convoca Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor cu cel puțin 6 luni anterior expirării mandatului deținut de Societatea de Administrare a Investițiilor, având pe ordinea de zi aprobarea prelungirii mandatului sau inițierea licitației organizate de Comitetul Reprezentanților. În cazul luării deciziei de inițiere a unei licitații, în urma comunicării de către Comitetul Reprezentanților a rezultatului licitației respective, Societatea de Administrare a Investițiilor va convoca imediat o Adunare Generală Ordinară a Acționarilor având pe ordinea de zi numirea candidatului selectat ca Societate de Administrare a Investițiilor și autorizarea negocierii și semnării contractului relevant de administrare a investițiilor, precum și îndeplinirea tuturor formalităților relevante pentru autorizarea și finalizarea legală a respectivei numiri.”

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a aprobat această modificare în aprilie 2013, aceasta intrând în vigoare după avizare de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

ASF nu a fost de acord cu modificarea și a propus următorul text:

„Societatea de Administrare a Investițiilor va convoca Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor cu cel puțin 6 luni anterior expirării mandatului deținut de Societatea de Administrare a Investițiilor, având pe ordinea de zi aprobarea prelungirii mandatului deținut de Societatea de Administrare a Investițiilor sau alegerea unei noi Societăți de Administrare a Investițiilor. Societatea de Administrare a Investițiilor va convoca imediat o Adunare Generală Ordinară a Acționarilor având pe ordinea de zi numirea candidatului selectat ca Societate de Administrare a Investițiilor și autorizarea negocierii și semnării contractului relevant de administrare a investițiilor, precum și îndeplinirea tuturor formalităților relevante pentru autorizarea și finalizarea legală a respectivei numiri.”

Textul propus de ASF ridică următoarele probleme:

- acesta nu împuternicește pe nimeni în mod expres pentru a gestiona procesul de selecție, pentru a stabili regulamentul de organizare a licitației internaționale și pentru a redacta contractul de administrare a investițiilor, pentru a gestiona selecția, pentru a desemna un

- consultant juridic și alți consultanți și pentru a recomanda acționarilor numirea câștigătorului acestui proces de selecție (se poate înțelege în mod logic faptul că acest lucru este în sarcina Comitetului Reprezentanților, însă este necesară specificarea acestui lucru pentru evitarea neînțelegerilor/contestațiilor în instanță);
- chiar dacă acționarii optează pentru o selecție internațională, Societatea de Administrare a Investițiilor are obligația de a convoca imediat (înainte de demararea selecției) o Adunare Generală Ordinară a Acționarilor având pe ordinea de zi numirea candidatului selectat ca Societate de Administrare a Investițiilor și autorizarea negocierii și semnării contractului relevant de administrare a investițiilor;
 - Fondul va avea cel puțin trei Adunări Generale ale Acționarilor pentru discutarea și aprobarea diferitelor măsuri de numire a noii Societăți de Administrare a Investițiilor față de propunerea inițială, conform căreia erau necesare doar două Adunări Generale ale Acționarilor.

Societatea de Administrare a Investițiilor a contestat decizia ASF.

Având în vedere faptul că acționarii și-au exprimat deja părerea cu privire la acest proces și la data estimată a acestuia, și în scopul clarificării pașilor care trebuie parcurși, propunem adăugarea pe ordinea de zi din data de 22 noiembrie 2013, a unui punct privind administrarea SC Fondul Proprietatea SA cu începere de la 30 septembrie 2014.

Baza legală:

Conform articolului 21, paragraful (3) al Actului Constitutiv în vigoare (care nu include cele mai recente modificări ale acționarilor, deoarece ASF nu le-a aprobat, sau propunerile alternative ale ASF, deoarece acționarii nu le-au aprobat): „*Mandatul Societății de Administrare a Investițiilor este acordat pe o perioadă de 4 ani, care se reînnoiește automat în lipsa unei decizii contrare a Adunării Generale a Acționarilor, care va putea decide asupra încetării mandatului chiar și înainte de expirarea duratei acestuia. Societatea de Administrare a Investițiilor va convoca Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor cu cel puțin 3 luni anterior terminării Contractului de Administrare a Investițiilor, având pe ordinea de zi prelungirea mandatului sau alegerea unei noi Societăți de Administrare a Investițiilor. Societatea de Administrare a Investițiilor va organiza Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor anterior terminării Contractului de Administrare a Investițiilor*”.

Aceeași clauză este prevăzută în articolul 14.3 al Contractului de Administrare a Investițiilor aflat în vigoare.

Cu toate acestea, având în vedere dorința acționarilor de a se asigura că Societatea de Administrare a Investițiilor va convoca Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor cu cel puțin 6 luni anterior expirării mandatului Societății de Administrare a Investițiilor, având pe ordinea de zi aprobarea prelungirii mandatului sau inițierea unei licitații, propunem adoptarea abordării preferate de acționari chiar dacă aceasta nu este în strictă conformitate cu legea la momentul actual.

Estimare în timp:

(T0, T1 etc. indică etape separate ale planificării)

Scenariul 1:

- T0: Societatea de Administrare a Investițiilor convoacă AGA, având pe ordinea de zi opțiunile privind administrarea SC Fondul Proprietatea SA începând cu data de 30 septembrie 2014 – ținând cont de faptul că noi am propus adăugarea acestui punct pe ordinea de zi a AGA din data de 22 noiembrie 2013, T0 va fi în data de 26 septembrie 2013
- T1: acționarii aprobă prelungirea mandatului S.A.I. în calitate de Administrator Unic și Societate de Administrare a Investițiilor
- T2 = T1 + 90 zile: Societatea de Administrare a Investițiilor și Comitetul Reprezentanților negociază înlocuirea Contractului de Administrare a Investițiilor (CAI)
- T3 = T2 + 15 zile: Societatea de Administrare a Investițiilor propune acționarilor înlocuirea CAI
- T4 = T3 + 45 zile: acționarii aprobă înlocuirea CAI
- T5 = T4 + 15 zile: Societatea de Administrare a Investițiilor solicită aprobarea ASF pentru înlocuirea CAI
- T6 = T5 + 30 zile: ASF avizează înlocuirea CAI
- T7 = T6 + 2 zile: înlocuirea CAI intră în vigoare
- T7 = T0 + 252 zile (mai mult de 8 luni)

Atragem atenția asupra faptului că noi am calculat această estimare în timp pornind de la premisa că nu vor fi demarate acțiuni în justiție împotriva înregistrării hotărârii acționarilor și că ASF avizează înlocuirea CAI fără comentarii.

Scenariul 2:

- T0: Societatea de Administrare a Investițiilor convoacă AGA, având pe ordinea de zi opțiunile privind administrarea SC Fondul Proprietatea SA începând cu data de 30 septembrie 2014 – ținând cont de faptul că noi am propus adăugarea acestui punct pe ordinea de zi a AGA din data de 22 noiembrie 2013, T0 va fi în data de 26 septembrie 2013
- T1: acționarii aprobă demararea unei noi selecții pentru numirea unui nou administrator și a unei noi societăți de administrare a investițiilor pentru Fondul Proprietatea SA pentru perioada începând cu data de 30 septembrie 2014
- T2 = T1 + 15 zile: hotărârea acționarilor este publicată în Monitorul Oficial
- T3 = T2 + 90 zile: Comitetul Reprezentanților finalizează selecția noii Societăți de Administrare a Investițiilor, negociază contractul de administrare a investițiilor și modificările aduse Actului Constitutiv
- T4 = T3 + 5 zile: Societatea de Administrare a Investițiilor convoacă AGA
- T5 = T4 + 45 zile: acționarii aprobă numirea candidatului care a câștigat selecția organizată de Comitetul Reprezentanților, semnarea contractului de administrare a investițiilor și modificările aduse Actului Constitutiv
- T6 = T5 + 15 zile: Societatea de Administrare a Investițiilor solicită ASF să avizeze înlocuirea Societății de Administrare a Investițiilor, noul CAI și modificările aduse Actului Constitutiv
- T7.1 = T6 + 30 zile: ASF avizează înlocuirea Societății de Administrare a Investițiilor, noul CAI și modificările aduse Actului Constitutiv
- T7.2 = T6 + 30 zile: ASF avizează cu comentarii înlocuirea Societății de Administrare a Investițiilor, noul CAI și modificările aduse Actului Constitutiv

- $T8.2 = T7.2 + 10$ zile: Societatea de Administrare a Investițiilor convoacă AGA pentru aprobarea modificărilor propuse de ASF
- $T9.2 = T8.2 + 45$ zile: acționarii aprobă modificările propuse de ASF
- $T10.2 = T9.2 + 2$ zile: înlocuirea Societății de Administrare intră în vigoare
- $T10.2 = T0 + 312$ zile (mai mult de 10 luni)

Atragem atenția asupra faptului că noi am calculat această estimare în timp pornind de la premisa că nu vor fi demarate acțiuni în justiție împotriva înregistrării hotărârii acționarilor și că ASF avizează întreaga documentație cu comentarii, așa cum a făcut CNVM în mai 2010.

Propunerea Societății de Administrare a Investițiilor, supusă acționarilor spre aprobare:

Ținând cont de faptul că:

- Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București este interesată să își continue mandatul de administrare a Fondul Proprietatea și consideră că deține experiența și aptitudinile câștigate deja în ultimii 3 ani în vederea promovării în continuare a intereselor tuturor acționarilor Fondului
- În ambele scenarii prezentate mai sus, estimările în timp (presupunând că nu vor apărea complicații) indică faptul că vor fi necesare cel puțin 9 luni, de aceea propunem includerea pe ordinea de zi a AGA din data de 22 noiembrie 2013 a următorului subiect – punctul 5 al ordinii de zi:

5. Aprobare privind conducerea SC Fondul Proprietatea SA începând cu data de 30 septembrie 2014:

5.1. Aprobarea de principiu a prelungirii mandatului Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, cu sediul în București, str. Buzzești nr. 78-80, etajele 7 și 8, Sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/8587/2009, Cod de Înregistrare Fiscală RO 25851096, înregistrată în Registrul Public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare sub nr. PJM05SSAM/400001 ca sucursală a unei Societăți de Administrare a Investițiilor dintr-un Stat Membru al Uniunii Europene, în calitate de administrator unic și S.A.I. al Fondului Proprietatea SA pentru încă o perioadă/mandat de 4 ani cu începere de la 30 septembrie 2014, în conformitate cu Articolul 19 alin. (3) din Actul Constitutiv. Lista conținând date referitoare la Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București (inclusiv denumirea, sediul social, calificarea profesională, dovada înregistrării la Registrul Comerțului, dovada înscrierii în Registrul Public al CNVM, Contractul de Administrare a Investițiilor avizat de CNVM conform legislației în vigoare) este publicată pe pagina de internet a Societății și este disponibilă la sediul social, putând fi consultată și completată de acționari conform legii. Proiectul noului Contract de Administrare a Investițiilor ce urmează a fi încheiat între SC Fondul Proprietatea SA și Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, propus de S.A.I. și supus avizării Comitetului Reprezentanților se va afla pe ordinea de zi a următoarei AGOA anuale.

5.2. În cazul în care punctul 5.1 de pe ordinea de zi este aprobat de acționari, iar noul Contract de Administrare a Investițiilor nu va fi în vigoare până la 30 septembrie 2014, prelungirea mandatului/noul mandat al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București în calitate de administrator unic și S.A.I. al SC Fondul

Proprietatea SA va intra în vigoare și se va exercita conform termenilor și condițiilor actualului Contract de Administrare a Investițiilor până la semnarea Contractului de Administrare a Investițiilor înlocuitor, în conformitate cu această hotărâre și cu prevederile legale relevante.

5.3. În cazul în care punctul 5.1 nu este aprobat, aprobarea începerii unei noi selecții pentru numirea unui administrator unic și S.A.I. al SC Fondul Proprietatea SA pentru un mandat de 4 ani, cu începere de la 30 septembrie 2014. AGOA împuternicește Comitetul Reprezentanților (i) să stabilească reglementările pentru efectuarea licitației internaționale și procedurii de selecție; (ii) să organizeze licitația internațională și selecția noului administrator unic și S.A.I.; (iii) să angajeze consultanți juridici, financiari și de orice altă natură este necesar în cadrul licitației internaționale și procedurii de selecție; (iv) să recomande acționarilor numirea câștigătorului acestui proces de selecție; (v) să negocieze proiectul contractului ce urmează a fi încheiat cu noul administrator unic și S.A.I. și să informeze acționarii în mod corespunzător; și (vi) să îndeplinească orice alte formalități în legătură cu autorizarea și finalizarea legală a licitației internaționale și procedurii de selecție a noului administrator unic și S.A.I. al SC Fondul Proprietatea SA. Comitetul Reprezentanților va informa acționarii lunar cu privire la stadiul selecției prin publicarea de note de informare pe pagina de internet a Fondului Proprietatea. Comitetul Reprezentanților va informa S.A.I. imediat după finalizarea selecției, astfel încât S.A.I. să convoace AGOA propunând acționarilor să voteze candidatul care a câștigat selecția organizată de Comitetul Reprezentanților, precum și aprobarea semnării contractului de administrare a investițiilor. Costurile aferente noii selecții vor fi suportate de SC Fondul Proprietatea SA, iar Comitetul Reprezentanților va prezenta un raport cu privire la bugetul aferent licitației internaționale și procedurii de selecție, după finalizarea selecției.

Societatea de Administrare a Investițiilor ramane la punctul de vedere ca propunerea de la punctul 5.1 și cea de la 5.2 este mai potrivită și recomandă acționarilor să voteze „pentru” aceste două puncte de pe ordinea de zi și „împotriva” punctului 5.3 referitor la organizarea unei selecții.

Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București, în calitate de Administrator Unic în numele S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.