



Catre: Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor Fondului Proprietatea

PROPUNERE BUGET DE VENITURI SI CHELTUIELI PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2009

| INDICATORI (LEI) | AN 2009 - BUGET |
|--|------------------------|
| I. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA | 270,451,476 |
| Venituri din dividende | 112,648,000 |
| Venituri din dobanzi | 137,454,476 |
| Venituri din vanzarea participatiilor | 1,349,000 |
| Venituri din diferente de curs valutar | 19,000,000 |
| II. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA | 38,991,736 |
| Cheltuieli cu diferente de curs valutar | 14,300,000 |
| Cheltuieli cu materiale si asimilate | 225,000 |
| Cheltuieli cu chirii | 650,000 |
| Cheltuieli cu primele de asigurare | 390,000 |
| Cheltuieli de protocol si asimilate | 470,000 |
| Cheltuieli cu deplasarile si transportul | 350,000 |
| Cheltuieli privind contributiile sociale, taxe si alte impozite | 2,246,650 |
| Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate | 300,000 |
| Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate | 150,000 |
| Cheltuieli privind comisioane, onorarii si cotizatii | 420,000 |
| Cheltuieli cu salarii si indemnizatii brute angajati si administratori | 7,306,886 |
| Cheltuieli cu indemnizatii brute ale comisiei de selectie | 1,021,200 |
| Cheltuieli privind amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale | 390,000 |
| Cheltuieli privind investitiile financiare cedate | 672,000 |
| Cheltuieli cu serviciile executate de terti si asimilate | 9,900,000 |
| Alte cheltuieli operationale | 200,000 |
| III. REZULTATUL BRUT (PROFIT) | 231,459,740 |
| IV. Cheltuieli cu impozitul pe profit | 19,009,878 |
| V. REZULTATUL NET (PROFIT) | 212,449,862 |
| VI. CHELTUIELI PRIVIND INVESTITIILE | 900,000 |
| Imobilizari necorporale | 100,000 |
| Imobilizari corporale | 800,000 |

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

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A., SOCIETATE ADMINISTRATĂ ÎN SISTEM DUALIST,
SEDIUL SOCIAL: STR.APOLODOR NR.17, SECTOR 5, BUCUREȘTI

CUI: 18253260, ÎNREGISTRATĂ LA REGISTRUL COMERȚULUI: J40/21901/2005,
CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS: 14.240.540.675 RON DIN CARE VĂRSAT: 13.680.498.482 RON
TEL.: (031) 620 9100; FAX: (021) 310 4110; OFFICE@FONDULPROPRIETATEA.RO

WWW.FONDULPROPRIETATEA.RO



FUNDAMENTAREA BUGETULUI DE VENITURI SI CHELTUIELI

Estimarea bugetului de venituri si cheltuieli aferent anului financiar 2009 a pornit de la executia bugetara a anului 2008 precum si prin asumarea urmatoarelor ipoteze de lucru principale:

- existenta Fondului (FP) in sistem autoadministrat pe tot parcursul anului 2009. Mentionam ca in conformitate cu stadiul actual de selectie a administratorului de fond, aceasta ipoteza se poate infirma pe parcursului anului curent, caz in care, dupa schimbarile in guvernanta corporatista a FP este necesar a se realiza o revizuire a bugetului de venituri si cheltuieli;
- nu au fost luate in considerare costuri asociate listarii/admiterii la Bursa de Valori Bucuresti avand in vedere ipoteza ca aceasta se va realiza conform calendarului actual numai dupa selectia administratorului de fond, caz in care bugetul de venituri si cheltuieli trebuie oricum amendat pentru a reflecta noile realitati in guvernanta corporatista;
- a fost luata in considerare o rata de distribuire a profitului din profitul distribuibil de circa 64%. In situatia in care rata de distribuire a profitului ar fi mai mare de 64%, atunci iesirile de numerar ar fi semnificativ mai mari si pe cale de consecinta veniturile din dobanzi mai mici decat cele estimate la fundamentarea BVC;
- pana la selectia administratorului de fond, politica investitionala a Fondul Proprietatea se va axa pe urmatoarele componente:
 - o acte de conservare a portofoliului existent in prezent – ceea ce se traduce prin: (1) mentinerea participatiilor la companiile unde Fondul este deja actionar si eventual participarea la majorari de capital, inclusiv exercitarea dreptului de preferinta atunci cand este cazul; (2) vanzarea unor participatii doar in situatiile in care acest lucru genereaza conservarea valorii pentru actionari, ca de exemplu in cazul unor delistari. Deciziile se vor lua in functie de oportunitatea operatiunii respective;
 - o plasarea disponibilitatilor banesti in: depozite bancare (lei sau valuta) si certificate de trezorerie;
 - o alte investitii dupa cum vor fi decise de catre organele de conducere ale Fondului.

In continuare sunt prezentate principalele categorii de venituri si cheltuieli cu ipotezele care au fost avute in vedere pentru fundamentarea propunerii de buget de venituri si cheltuieli pe anul 2009:

1. VENITURI

Venituri din participatii (dividende). Principala componenta a veniturilor din activitatea curenta va fi reprezentata de veniturile din participatii sub forma dividendelor. Estimările cu privire la veniturile din dividende se bazeaza pe:

- estimările de profit ale companiilor din portofoliu derivate fie din bugetele de venituri si cheltuieli revizuite, fie din rezultatele financiare preliminate asa cum au fost acestea publicate de companii;
- estimarea ratei de repartizare a dividendelor din profitul net, functie de ratele de distribuire ale anilor anteriori (iar in cazul companiilor la care Statul Roman este actionar majoritar si functie de prevederile OG 64/2001) si nevoia companiilor de a retine profituri pentru surse proprii de finantare, intr-o perioada de criza financiara.



Veniturile din dividende estimate sunt semnificativ mai mici in 2009 fata de 2008. Astfel, in 2008, circa 50% din veniturile din dividende au fost reprezentate de dividendele obtinute de la SNP Petrom SA. Desi Petrom a anuntat un profit net preliminar de circa 1 mld lei, a fost totodata exprimata intentia managementului de a se propune in AGA retinerea integrala a profitului, astfel incat cel mai probabil Petrom nu va distribui dividende in 2009 daca actionarii decid nerepartizarea de profit la dividende.

De asemenea, in cele mai multe cazuri, profiturile celorlalte companii din portofoliu sunt semnificativ mai mici in 2008 fata de 2007 ceea ce se va traduce inclusiv prin dividende mai mici. In situatia crizei economice actuale si in special a conditiilor dificile de finantare, este previzibil ca acestea sa solicite actionarilor sustinerea operatiunilor prin acceptarea unor rate de distributie a profitului catre dividende mai mici decat in anii anteriori. Cu exceptia companiilor la care Statul roman este actionar majoritar (in care caz rata minima de distributie a profitului este 50%) si a celor cateva participatii majoritare ale Fondului, nu se poate estima cu precizie rata de distribuire a profitului pentru restul participatiilor minoritare astfel incat veniturile din dividende estimate au un grad ridicat de incertitudine. Peste 90% din veniturile din dividendele bugetate sunt influentate de doar 7 companii: Romgaz, Transgaz, Enel Distributie Banat, Distrigaz Sud, Enel Distributie Dobrogea, Conpet si Posta Romana.

Venituri din vanzarea participatiilor. Sunt incluse veniturile din vanzarea participatiei FP la SC Petrom Aviation SA.

Veniturile din dobanzi. Au fost estimate dupa cum urmeaza:

- evolutia fluxurilor de numerar pentru 2009;
- instrumentele potientiale de investitie si ponderea acestora;
- ratele prognozate ale dobanzilor pentru principalele valute (leu si eur). Estimările pot diferi substantial de valorile realizate functie de evolutiile pietei monetare.

Venituri din diferente de curs valutar. Fondul are disponibilitati in numerar si in alte valute decat leu (in general EUR). Astfel, la incheierea diferitelor perioade de raportare se pot inregistra astfel de venituri determinate de fluctuatia ratei de schimb a leului fata de diferite monede, la diverse date de referinta (data extrasului). Datorita modului de contabilizare, veniturile din diferentele de curs valutar trebuie analizate in stransa legatura cu cheltuielile cu diferentele de curs valutar, interesand impactul net al acestora in contul de profit si pierdere.

Veniturile din diferente de curs valutar (pozitive) au fost estimate pentru 2009, plecand de la urmatoarele premize:

- nivelul disponibilitatilor in valuta existente la 01.01.2009 si cele prognozate la 31.12.2009;
- eventuale tranzactii in valuta (in principal constituirii/lichidari de depozite in valuta) in cursul anului;
- nivelul prognozat al cursului de schimb pentru 31.12.2009 si evolutia (volatilitatea) cursului pana la acea data din prognoze oficiale.

Rata de schimb medie leu/euro pe parcursul anului 2009 a fost estimata in intervalul 4.2 - 4.3 lei/eur.

Venituri din reluarea ajustarilor pentru pierderea de valoare a imobilizarilor financiare. Nu se pot prognoza, deoarece nivelul acestora se poate stabili cu exactitate doar la incheierea exercitiului financiar, dupa ce se face analiza cu privire la eventualele reversari ale pierderilor temporare de valoare a imobilizarilor financiare, constatate in anii anteriori. Soldul ajustarilor pentru pierderea de valoare a imobilizarilor financiare (la 31.12.2008) este de 4.2 miliarde lei.



Venituri din reluarea provizioanelor pentru deprecierea creantelor. Nu au fost luate in considerare astfel de venituri avand in vedere ca in ceea ce priveste creantele la care se refera (dividende restante), acestea sunt in litigiu si nu se poate estima cu certitudine momentul la care ar putea fi recuperate, in cazul unei solutii favorabile Fondului in instanta. La 31.12.2008, soldul acestor provizioane era de 28.9 milioane lei.

2. CHELTUIELI

Cheltuielile pe cele mai importante categorii au fost estimate dupa cum urmeaza:

Cheltuieli cu personalul si administratorii.

Includ urmatoarele categorii:

- a. salariile angajatilor, tichetele de masa acordate si alte beneficii de natura salariala (medie de 13 salariati);
- b. indemnizatiile membrilor Directoratului (3 membri) si alte beneficii prevazute in contractele de administrare. Perioada luata in calcul este de 12 luni fata de 8 luni in 2008;
- c. indemnizatiile membrilor Consiliului de Supraveghere (7 membri);

Ne asteptam ca aceasta categorie de cheltuieli sa fie rectificata pe parcursul anului in functie de momentul si modul finalizarii procesului de selectie a administratorului si a deciziei privind inregistrarea la CNVM si admiterea la tranzactionare a actiunilor FP, astfel:

- in cazul in care societatea de administrare va fi numita pe parcursul acestui an si avand atributiile general definite de actuala documentatie de selectie, cheltuielile cu personalul categoriile a. si b. nu vor mai fi necesare si vor fi inlocuite cu cheltuieli cu comisionul de administrare;
- in cazul in care societatea de administrare va fi numita pe parcursul acestui an si avand atributii diminuate fata de cele anticipate de actuala documentatie de selectie, volumul acestor cheltuieli (cheltuieli cu personalul categoriile a. si b.) poate fi ajustat. Nu putem aprecia deocamdata aceasta ajustare, neavand o definire clara a serviciilor ce vor fi furnizate de societatea de administrare;
- in cazul in care societatea de administrare a investitiilor nu va fi numita pe parcursul anului 2009 sau va avea atributii foarte limitate, dar se va decide inregistrarea la CNVM si admiterea la tranzactionare pe piata reglementata, volumul acestor cheltuieli (cheltuieli cu personalul categoria a.) va fi mai mare pentru a putea satisface toate cerintele operationale corespunzatoare

Cheltuieli cu indemnizatii aferente comisiei de selectie.

Includ indemnizatiile brute aferente Comisiei de Selectie a Administratorului de Fond (5 membri). Perioada estimata este de 12 luni fata de 9 luni in 2008. Aceasta cheltuiala este strict determinata de numarul de luni pentru care comisia va activa in 2009.

Cheltuieli privind contributiile sociale, taxe si alte impozite.

Includ cheltuielile privind Contributia la asigurari sociale, Contributia la asigurari sociale de sanatate si alte contributii datorate de angajator pentru salariati, administratori si persoane asimilate din punct de vedere fiscal salariatilor. Acestea sunt stabilite conform reglementarilor legale in vigoare (valorile procentuale) iar baza de calcul e reprezentata de cheltuielile brute cu personalul, administratorii si asimilate (membrii comisiei de selectie).

Cheltuieli cu chirile. Reprezinta cheltuielile efectuate pentru spatiile de birouri in care isi desfasoara activitatea Fondul Proprietatea. Avand in vedere ca in luna Septembrie 2009 expira contractul de inchiriere pentru sediul actual au fost realizate estimari pentru perioada de final de an cu privire la costurile de inchiriere a unui nou spatiu.



FONDUL PROPRIETATEA

Cheltuieli cu materiale si asimilate. Sunt incluse cheltuielile efectuate cu utilitatile (energia, apa), cheltuieli cu combustibili, materiale si obiecte de inventar.

Cheltuieli cu primele de asigurare. Cuprind cheltuielile legate de asigurarea de bunuri (asigurari tip Casco, raspundere civila –RCA, alte asigurari de bunuri), dar si asigurarea de raspundere obligatorie a administratorilor Fondului.

Cheltuieli de protocol si asimilate Au fost estimate pe baza nivelului realizat in exercitiul financiar precedent, dar luand in considerare si eventuale cheltuieli suplimentare legate de procedura de selectie a administratorului de fond care se vor desfasura in aceasta perioada, cheltuieli legate de organizarea Adunarilor Generale ale Actionarilor, dar si posibilitatea derularii unor actiuni de informare si imagine publica (reclama, publicitate).

Cheltuieli cu deplasarile si transportul. Aceste tipuri de cheltuieli sunt o componenta permanenta in categoria cheltuielilor operationale, determinate in primul rand de necesitatea participarii la diverse intruniri (exemplu: Adunari Generale ale Actionarilor) cu reprezentantii societatilor unde Fondul este actionar; include cheltuielile de transport, cazare si diurna/masa.

Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate. Sunt incluse in special taxele de timbru achitate de Fondul Proprietatea pentru litigii. De asemenea, mai este inclus impozitul auto aplicat mijloacelor de transport aflate in proprietate.

Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate. Sunt incluse cheltuielile generate de serviciile curente prestate de banci (comisioane – inclusiv comisioane de custodie si speze bancare aferente serviciilor).

Cheltuieli privind comisiunile, onorariile si cotizatiile. Au fost incluse onorariile de audit si alte cheltuieli cu onorarii.

Cheltuieli cu diferentele de curs valutar. (a se vedea elementul “Venituri din diferente de curs valutar”)

Cheltuieli cu amortizarea. In aceasta categorie sunt incluse amortizarile si deprecierea calculate conform legislatiei in vigoare pentru imobiliarile necorporale si corporale.

Cheltuieli cu serviciile executate de terti. Aceasta categorie de cheltuieli include mai multe subcategorii, dupa cum urmeaza:

- **Cheltuieli cu serviciile postale, telecomunicatii, internet:** Includ servicii de telefonie fixa, mobila, fax, curierat intern/ international, servicii de internet si servicii de date legate de functionarea curenta a societatii.
- **Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile:** Sunt legate in principal de intretinerea parcului auto propriu.
- **Cheltuieli legate de consultantul financiar (Schroders):** Sunt cheltuieli legate de plata consultantului financiar (Schroders) selectat pentru servicii de consultanta in vederea selectarii administratorului de fond. Sumele sunt cele incluse in contractul de consultanta financiara semnat. A fost luata in considerare doar plata onorariului fix. In cazul in care se va plati in cursul anului 2009 si onorariul de succes, acesta se va adauga la aceasta categorie de cheltuieli. Onorariile sunt platite in euro.



- **Cheltuieli cu asistenta juridica si litigii – platibile avocailor:** Sunt in legatura cu asistenta juridica furnizata de avocati, dar si cheltuielile de reprezentare juridica (in special litigii in care este implicat Fondul).
- **Cheltuieli cu organizarea AGA:** Au fost estimate cheltuieli pentru organizarea AGA in cursul anului 2009. Acestea includ cheltuielile de inchiriere sala desfasurare eveniment, cheltuieli de organizare, publicitate, multiplicare documente etc.
- **Cheltuieli legate de evaluarea portofoliului:** Include sumele ramase de plata pentru evaluarea portofoliului.
- **Cheltuieli legate de compilarea situatiilor financiare individuale si consolidate in conformitate cu IFRS;**
- **Alte cheltuieli in legatura cu tertii:** Diverse achizitii legate de activitatea Fondului, neincluse in elementele de mai sus cum ar fi serviciile de audit intern, contabilitate etc.

Alte cheltuieli operationale: Au fost incluse in aceasta categorie cheltuielile care se vor efectua legate de posibile donatii si sponsorizari acordate; de asemenea, in aceasta categorie s-au inclus alte cheltuieli de exploatare, precum si cheltuielile legate de valoarea neta a activelor corporale cedate. Nu s-au luat in considerare vanzari de participatii in cursul anului 2008 care sa afecteze contul de profit si pierderi, cu exceptia participatiei la Petrom Aviation (vanzarea finalizata in luna februarie a.c.).

Cheltuieli privind ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor financiare. Nu au fost luate in considerare avand in vedere modificarile Ordinului 75/2005, precum si faptul ca nu se pot estima decat la inchiderea exercitiului financiar; conform Ordinului 75 modificat, aceste ajustari se pot reflecta direct in conturile de rezerve.

Cheltuieli cu provizioanele pentru deprecierea creantelor. Nu au fost luate in considerare, deoarece nu este posibila estimarea acestora in avans, evaluarea facandu-se la incheierea exercitiului financiar.

Cheltuieli cu impozitul pe profit curent: Pe baza profitul brut contabil estimat si a elementelor de cheltuieli nedeductibile/ venituri neimpozabile a fost estimat profitul impozabil asupra caruia s-a aplicat cota de impozitare in vigoare, dupa ce s-a luat in considerare si o alocare la rezerva legala.

Intre elementele de cheltuieli (cu exceptia cheltuielilor din diferente de curs valutar care nu pot fi estimate cu precizie) pot avea loc reclasificari/relocari in cursul anului cu conditia ca totalul acestor cheltuieli (fara influenta cheltuielilor cu diferentele de curs valutar) sa se incadreze in limitele bugetate si aprobate de AGA.

3. BUGETUL DE INVESTITII

Bugetul de investitii (cheltuielile capitalizate) prevazute a se efectua in 2009 sunt dupa cum urmeaza:

Imobilizari corporale: Includ in principal eventuale amenajari si dotari specifice pentru un alt sediu inchiriat de Fond incepand cu luna Septembrie 2009 (avand in vedere expirarea contractului de inchiriere curent si faptul ca locatorul a comunicat in scris ca nu va accepta o prelungire a contractului de inchiriere).

Imobilizari necorporale: Au fost luate in considerare achizitii potientiale de licente informatice pentru programe specifice necesare in activitatea Fondului.



4. ANALIZA DE SENSITIVITATE ASUPRA PRINCIPALELOR ELEMENTE DIN BUGET (BVC)

Elemente de sensibilitate pentru venituri:

- **Venituri din dividende**
 - o (+/-): rezultatele finale publicate si aprobate de companiile din portofoliu sunt diferite de cele preliminate si/sau estimate pe baza BVC avand in vedere ca termenele de depunere a situatiilor financiare statutare sunt dupa data intocmirii bugetului de catre FP;
 - o (+/-): rata de repartizare a profitului la dividende este diferita de cea estimata de FP; avandu-se in vedere calitatea de actionar minoritar a FP in cele mai multe companii din portofoliu, nu se poate influenta in mod decisiv.
- **Venituri din dobanzi**
 - o (+/-): incasari/plati suplimentare (ex.: participari la majorari capital social etc) pot afecta fluxurile de numerar la finele perioadelor interimare luate in considerare, iar acest lucru poate determina o modificare a bazei de calcul avuta in vedere la construirea bugetului;
 - o (+/-): evolutia diferita a ratelor de dobanda la depozitele la termen si/sau randamentelor medii oferite la titlurile de stat, fata de cele estimate de FP;
 - o (-) o rata diferita (mai mare) de repartizare a profitului la dividende (fata de rata de circa 64% care va fi propusa).
- **Venituri nete din diferente de curs valutar (venituri minus cheltuieli din diferente de curs):**
 - o (+/-): evolutia diferita a disponibilitatilor in valuta fata de cea luata in considerare;
 - o (+/-): cursuri de schimb medii ale leului fata de principalele valute (eur/usd) si volatilitati diferite fata de cele estimate.

Elemente de sensibilitate pentru cheltuieli

- o (+/-): schimbari semnificative in fiscalitate (cota TVA, impozit pe profit, impozit pe venit, contributiile sociale etc) care se pot transfera in cheltuielile FP;
- o (+/-): o evolutie diferita a cursului de schimb al leului fata de principalele valute, pentru elementele de cheltuieli care sunt denumite la baza in moneda straina;
- o (-): elemente de cheltuieli suplimentare care sunt generate de procese anterioare si in vigoare: selectia administratorului de fond, admiterea la tranzactionare la cota bursei, oferta publica secundara etc.

Elemente care pot determina modificari structurale ale veniturilor si cheltuielilor FP si care vor determina necesitatea amendarii/modificarii BVC:

- o angajarea de cheltuieli pentru procedura de admitere la cota bursei (intermediar, prospect etc) inainte de finalizarea procedurii de selectie a administratorului de fond;
- o intrarea in vigoare a contractului de administrare cu societatea de administrare a FP, dupa finalizarea procedurii de selectie, semnarea contractului si indeplinirea eventualelor conditii precedente.

DIRECTORATUL,

Daniela Lulache – Presedinte Directorat, Director General

Mihai Darie – Membru Directorat, Director Economic

Laura Constantin – Membru Directorat, Director Juridic





CATRE ADUNAREA GENERALA ORDINARA A ACTIONARILOR FONDULUI PROPRIETATEA

NOTA PRIVIND REPARTIZAREA PROFITULUI NET AFERENT EXERCITIULUI FINANCIAR 2008

In conformitate cu prevederile art 69 din legea societatilor comerciale (legea 31/1990 republicata cu modificarile si completarile ulterioare, "**Daca se constata o pierdere a activului net, capitalul social subscris va trebui reintregit sau redus inainte de a se putea face vreo repartizare sau distribuire de profit**").

Prin urmare, facem urmatoarele precizari esentiale:

- Desi rezultatul exercitiului financiar 2008 este pozitiv, inregistrandu-se un profit net de repartizat in valoare de **467,701,426 lei**, acesta nu poate fi distribuit pe alte destinatii decat cele legale, decat dupa reducerea capitalului social sau reintregirea acestuia;
- Mai jos se regaseste o propunere de distribuire a profitului pornind de la ipoteza ca actionarii vor aproba reducerea capitalului social al Fondului Proprietatea prin reducerea valorii nominale a actiunii.

| Destinația | -lei- 31 decembrie 2008 |
|---|----------------------------|
| Profit net de repartizat, din care: | <u>467,701,426</u> |
| - rezerva legala (5%) | 23,385,071 |
| - rezerva legala - alocare suplimentara | 13,488,782 |
| - dividende brute totale (a se vedea precizarile) | 284,810,814 |
| - alte rezerve - surse proprii de finantare | <u>146,016,760</u> |
| Profit nerepartizat | : |
| <i>Rata distributie dividende din profit net</i> | 60.9% |
| <i>Rata distributie dividende din profit distribuibil</i> | 64.1% |

Astfel, din profitul net aferent exercitiului financiar 2008 au fost prevazute alocari la rezerva legala si un **dividend brut fix pe actiune de 0.02 lei (fara rotunjiri – doi bani pe actiune)**.

Precizam ca dividendele brute totale sunt determinate prin inmultirea dividendului brut pe actiune (2 bani pe actiune) cu numarul total de actiuni emise de Fond (14.240.540.675 actiuni), pornind de la premisa ca Statul Roman isi va achita actiunile neplatite in prezent. In situatia in care actiunile Statului Roman sunt anulate (in urma aplicarii unor prevederi legale sau a emiterii unui act normativ), atunci dividendul brut total va fi mai mic, rezultat al inmultirii dividendului brut fix pe actiune (2 bani) cu numarul total de actiuni emise mai mic. Diferenta rezultata va fi repartizata la Alte rezerve suplimentar.

BUCHAREST FINANCIAL PLAZA, CALEA VICTORIEI NR.15, INTRAREA E, ET.2, BUCUREȘTI 3 - ROMÂNIA 1

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A., SOCIETATE ADMINISTRATĂ ÎN SISTEM DUALIST,

SEDIUL SOCIAL: STR.APOLODOR NR.17, SECTOR 5, BUCUREȘTI

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

CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS: 14.240.540.675 RON DIN CARE VĂRSAT: 13.680.498.482 RON

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



FONDUL PROPRIETATEA

Astfel, în prezent, acțiunile indisponibilizate la Depozitarul Central (neplatite) aparținând Statului Român sunt de 560.042.193. Aceste acțiuni nu sunt purtătoare de dividend; în situația în care aceste acțiuni ar fi anulate dividendul brut fix pe acțiune de 2 bani ar fi aplicat unui număr mai mic de acțiuni, respectiv 13.680.498.482 acțiuni (platite) iar pe cale de consecință dividendul brut total ar fi mai mic (273.609.970 lei) iar suma repartizată la alte rezerve mai mare (157.217.603 lei).

Repartizarea profitului pe destinațiile propuse are în vedere reglementările legale în vigoare, inclusiv prevederile Ordonanței nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome. Astfel, potrivit art. 1, lit. f) din actul normativ menționat, rata de repartizare către dividende a profitului net este de minim 50%, după repartizarea la destinațiile prevăzute la art.1 lit a-e.

Plata dividendului se va realiza numai după trecerea unui termen de 30 zile calendaristice de la data la care sunt realizate condițiile specificate în prezenta nota, respectiv realizarea tuturor varsamentelor datorate de către Ministerul Finanțelor Publice ca aport la capitalul social (sau după caz anularea acțiunilor fără să fie necesară emiterea unor noi), ajustarea valorii capitalului social prin diminuarea valorii nominale a acțiunii și după recunoașterea repartizării efective a profitului la dividende.

În concluzie, propunem Adunării Generale a acționarilor aprobarea ca, după deducerea rezervelor legale, profitul societății să rămână nerepartizat până la îndeplinirea condițiilor legale ce permit o distribuție a acestuia ce va fi supusă aprobării într-o Adunare Generală Ordinară a Acționarilor ulterioară.

DIRECTORATUL,

Daniela Lulache – Președinte Directorat, Director General

Mihai Darie – Membru Directorat, Director Economic

Laura Constantin – Membru Directorat, Director Juridic



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

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A., SOCIETATE ADMINISTRATĂ ÎN SISTEM DUALIST,
SEDIUL SOCIAL: STR.APOLODOR NR.17, SECTOR 5, BUCUREȘTI

CUI: 18253260, ÎNREGISTRATĂ LA REGISTRUL COMERȚULUI: J40/21901/2005,
CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS: 14.240.540.675 RON DIN CARE VÂRSAT: 13.680.498.482 RON
TEL.: (031) 620 9100; FAX: (021) 310 4110; OFFICE@FONDULPROPRIETATEA.RO



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

In cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Fondului Proprietatea (FP) din data de 08.08.2008 a fost prezentata o informare detaliata referitoare la stadiul indeplinirii formalitatilor premergatoare listarii Societatii la Bursa de Valori Bucuresti (BVB), precum si un plan de actiune cu termene precise avand ca obiect indeplinirea in regim de urgenta a acestor formalitati.

In documentul prezentat la acea data, au fost specificate atat ipotezele in baza carora a fost realizat planul cat si conditiile ce influentau atingerea obiectivului primordial, respectiv acela al admiterii la tranzactionare la BVB a actiunilor emise de FP.

Documentul prezentat actionarilor a fost structurat pe doua segmente:

- I. Prezentarea procedurilor/operatiunilor/formalitatilor realizate pana la acea data 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 a avut 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 fara ca acestea sa poata fi garantate de catre FP din acest motiv;
- 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 de catre actionari, tinand cont de situatia pietei de capital din Romania precum si de situatia economica globala.

Calendarul de listare prezentat in august 2008 are doua sub-sectiuni:

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

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

Pana in prezent, operatiunile si procesele ce intra in sfera de competenta exclusiva a FP, au fost fie parcurse integral fie demarate si in curs de finalizare. In **Anexa** este descris, pe langa situatia prezentata in august 2008 si stadiul actual al realizarii acestora.

FONDUL
PROPRIETATEA

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 |
|-----|--|----------------------------------|--|---|
| 1. | 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. |
| 2. | Organizarea procedurii de selectie a unui evaluator autorizat de Asociația Națională a Evaluatorilor din România și înregistrat la Comisia Nationala a Valoriilor Mobiliare, care să evalueze activele care formează capitalul social al Fondului, in 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. |
| 3. | 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. |

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

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A., SOCIETATE ADMINISTRATĂ ÎN SISTEM DUALIST,

SEDIUL SOCIAL: STR.APOLODOR NR.17, SECTOR 5, BUCUREȘTI

CUI: 18253260, ÎNREGISTRATĂ LA REGISTRUL COMERTULUI: J40/21901/2005,

CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS: 14.240.540.675 RON DIN CARE VARSAT: 13.680.498.482 RON

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

SEAL FONDUL PROPRIETATEA.RO

[Handwritten signature]

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) | | |
| 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 castigatorii 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 castigatorii 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 | |
| 6. | 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. |
| 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 | | Componenta Comisiei de Selectie a suferit modificari in luna ianuarie 2009. |

Handwritten signatures and initials in blue ink.



FONDUL PROPRIETATEA

| | | | | |
|------------|--|------------------------|------------------------------------|---|
| <u>8.</u> | 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 Sinaia) 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). |
| <u>9.</u> | Aprobarea modificarii actului constitutiv si implementarea sistemului dualist de administrare | Martie – Mai 2008 | Directoratul numit din 19 mai 2008 | Finalizata |
| <u>10.</u> | 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 |

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

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A., SOCIETATE ADMINISTRATĂ ÎN SISTEM DUALIST,
SEDIUL SOCIAL: STR.APOLODOR NR.17, SECTOR 5, BUCUREȘTI
CUI: 18253260, ÎNREGISTRATĂ LA REGISTRUL COMERȚULUI: J40/21901/2005.
CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS: 14.240.540.675 RON DIN CARE VÂRSAT: 13.680.498.482 RON
TEL.: (031) 620 9100; FAX: (021) 310 4110; OFFICE@FONDULPROPRIETATEA.RO

WWW.FONDULPROPRIETATEA.RO

**FONDUL
PROPRIETATEA**

| | | Finalizata | Finalizata | Finalizata |
|-----|--|------------|--|--|
| 11. | viitoare structuri corporatiste, etc Solicitarea de exprimare a interesului din partea administratorilor de fond | Finalizata | Finalizata | Finalizata |
| 12. | Derularea procesului de selectie a serviciilor de evaluare a participantilor Fondului – pentru restul de 12 societati nealocate | Finalizata | In derulare | Finalizata |
| 13. | Intocmirea si auditarea situatiilor financiare individuale si consolidate ale Fondului in conformitate cu IFRS | Finalizata | 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. |
| 14. | Organizarea unei proceduri de achizitie pentru selectarea unei institutii de credit autorizate de Banca Nationala a României si avizata de Comisia Nationala a Valoriilor 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. | Finalizata | 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 conditiilor precedente referitoare la inregistrarea FP la CNVM. |
| 15. | Dezbateri / corespondenta cu institutiile pietei de capital in vederea listarii actiunilor FP | Finalizata | In curs | In curs, avand in vedere contributiile utile aduse de aceste institutii. |

BUCHAREST FINANCIAL PLAZA, CALEA VICTORIEI NR.15, INTRAREA E, ET.2, BUCUREȘTI 3 - ROMÂNIA
 S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A., SOCIETATE ADMINISTRATĂ ÎN SISTEM DUALIST,
 SEDIUL SOCIAL: STR.APOLODOR NR.17, SECTOR 5, BUCUREȘTI
 CUI: 18253260, ÎNREGISTRATĂ LA REGISTRUL COMERTULUI: J40/21901/2005,
 CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS: 14.240.540.675 RON DIN CARE VÂRSAT: 13.680.498.482 RON
 TEL.: (031) 620 9100; FAX: (021) 310 4110; OFFICE@FONDULPROPRIETATEA.RO

[Handwritten signatures]



FONDUL PROPRIETATEA

2. Prezentarea calendarului pentru perioada urmatoare

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

| Nr. | Proceduri/operatiuni/formalitati ce trebuie realizate in perioada urmatoare | Perioada/Termen | Observatii august 2008 | Observatii aprilie 2009 |
|-----|--|---------------------------|---|---|
| 1. | 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 |
| 2. | Definirea obiectivelor, strategiei de investitii, viitoarei structuri corporatiste a Fondului. Principalele elemente sunt: | Mai 2008 Prezent | Elementele principale, definitiile 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. |
| 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 | Idem pct. 2. |
| 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?) | Idem pct. 2. |
| 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 | Idem pct. 2. |
| 3. | 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 comisie de selectie. |

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

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A., SOCIETATE ADMINISTRATĂ ÎN SISTEM DUALIST,
SEDIUL SOCIAL: STR.APOLODOR NR.17, SECTOR 5, BUCUREȘTI

CUI: 18253260, ÎNREGISTRATĂ LA REGISTRUL COMERTULUI: J40/21901/2005,

CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS: 14.240.540.675 RON DIN CARE VARSAT: 13.680.498.482 RON

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

WWW.FONDULPROPRIETATEA.RO

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. |
| <u>4.</u> | 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 |
| <u>5.</u> | 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 |
| <u>6.</u> | Publicarea anuntului pentru selectia administratorului de Fond | Septembrie 2008 | | | Publicat in decembrie 2008 |
| <u>7.</u> | Derularea procesului de selectie a administratorului | Septembrie 2008 – Noiembrie 2008 | | | Suspendata in prezent de catre Comisia de Selectie |
| <u>8.</u> | 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 Valoriilor 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 trebuie 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 Valoriilor 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 neajudicate. 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. | |
|----|--|--|---|---|
| 4. | 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) |
| 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. | Nu se poate estima termenul, procedura de selectie fiind suspendata de catre Comisia de Selectie. |
| 6. | Organizarea AGA pentru modificarea actului constitutiv ca urmare a numirii si inregistrarii administratorului de fond | 1 luna de la desemnarea administratorului | | Idem pct.5 |
| 7. | Aprobarea prin HG a modificarii de act constitutiv. | 1 luna de la desemnarea administratorului | | Idem pct.5 |
| 8. | 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 |

FONDUL
PROPRIETATEA

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 informatii 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 săptămâni 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. | Inițierea, derularea si incheierea ofertei | lunie 2009 | | Idem pct.3 |

