



NOTA
PRIVIND MODIFICAREA ACTULUI CONSTITUTIV AL SC FONDUL PROPRIETATEA SA

Prin Hotararea nr. 2 din 6 septembrie 2010 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor a fost aprobata varianta actuala supusa modificarii a Actului constitutiv al SC Fondul Proprietatea SA.

Actul constitutiv a fost ulterior modificat prin Hotărârea nr. 5 din 29 noiembrie 2010 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor, la cererea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.

Conform acesteia sistemul de administrare dualist (ale carui organe de conducere erau Directoratul si Consiliul de Supraveghere) a fost inlocuit de sistemul unitar exercitat de catre administratorul unic Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala Bucuresti.

După un an de funcționare în aceste condiții Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala din București în calitate de Administrator Unic al SC Fondul Proprietatea SA propune o serie de modificări, după cum urmează:

- La articolul 11 propunem eliminarea restricțiilor cu privire la drepturile de vot, astfel încât fiecare acțiune să dea dreptul la un vot. Administratorul Unic propune modificarea textului reformulat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.
- La articolul 12, alineat (2) litera a) am propus eliminarea referirilor la aprobarea raportului auditorilor interni, deoarece potrivit legislației în vigoare auditorii interni sunt independenți și prin urmare, rapoartele acestora pot să fie cel mult prezentate acționarilor, dar nu modificate și / sau aprobate de către aceștia. Temeiul legal al independenței auditorilor se regăsește în O.U.G. 75/1999 cu modificările și completările ulterioare și Normele de audit intern elaborate și aprobate de Camera Auditorilor Financiari din Romania aprobate prin Hotararea 88/2007 a CAFR. Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nu a avut observații față de propunerea Administratorului Unic.
- La articolul 12, alineatul (2) litera f) am propus eliminarea referirilor la remunerarea administratorului și a auditorilor, pentru că este de natura juridică a acestor contracte ca ele să conțină prețul, nefiind necesară mențiunea aceasta în actul constitutiv. Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nu a avut observații față de propunerea Administratorului Unic.
- La articolul 12, alineatul (2) litera i) textul a fost modificat la solicitarea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (cuvântul „stabilește” a fost înlocuit cu cuvântul „aprobă”).
- La articolul 12, alineatul (2) litera j) textul a fost modificat la solicitarea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.
- La articolul 12 alineatul (3) litera h) propunem modificarea plafonului pentru care este necesară aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor de la 5% din valoarea totală a activului net al Fondului Proprietatea la valoarea de 20% din totalul activelor imobilizate, individual sau cumulată, pe durata unui exercițiu financiar, mai puțin creanțele, pentru corelare cu prevederile art. 241 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare. Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nu a avut observații față de propunerea Administratorului Unic.
- La articolul 12 alineatul (3) am propus introducerea unei litere noi prin care se stabilește în atribuția adunării generale extraordinare a acționarilor aprobarea Declarației de Politică Investițională, deoarece aceste atribuții rezultau din Declarația în vigoare, dar nu erau statuate în acest articol. Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nu a avut observații față de propunerea Administratorului Unic.
- La articolul 14 alineatul (6) am introdus o precizare în sensul că ședința trebuie să fie prezidată pe toată durata ei de către reprezentantul legal al administratorului unic. Aceasta reglementare este



necesară deoarece numărul acționarilor SC Fondul Proprietatea SA este mare și pentru a evita problemele de organizare. Aceasta este o practică curentă în cadrul adunărilor generale ale acționarilor SC Fondul Proprietatea SA. Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nu a avut observații față de propunerea Administratorului Unic.

- La articolul 14 alineatul (12) propunem introducerea votului electronic, pentru corelare cu prevederile Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 6/2009. Administratorul Unic propune modificarea textului reformulat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.
- La articolul 14 alineatul (16) propunem corelarea termenului cu termenul prevăzut în Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 6/2009. Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nu a avut observații față de propunerea Administratorului Unic.
- La articolul 14 alineatul (18) propunem introducerea votului electronic, pentru corelare cu prevederile Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 6/2009. Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nu a avut observații față de propunerea Administratorului Unic.
- La articolul 14 alineatul (19) propunem introducerea votului electronic, pentru corelare cu prevederile Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 6/2009. Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nu a avut observații față de propunerea Administratorului Unic.
- La articolul 14 alineatul (24) propunem ca procedura aplicabilă în cazul votului secret să fie reglementată în procedura referitoare la organizarea și desfășurarea adunărilor generale ale acționarilor, deoarece în cazul votului electronic procedura va fi diferită. Administratorul Unic propune modificarea textului reformulat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.
- La articolul 17 alineatul (6) textul a fost reformulat la propunerea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.
- La articolul 17 alineatul (16) propunem reformularea textului pentru corelare cu prevederile art. 12. Administratorul Unic propune modificarea textului reformulat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.
- La articolul 17 propunem introducerea unui nou alineat referitor la activitatea de externalizare, deoarece aceste prevederi se regăsesc în Contractul de Administrare a Investițiilor. Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nu a avut observații față de propunerea Administratorului Unic.
- La articolul 17 propunem introducerea acestui alineat pentru a se regăsi această atribuție în mod clar în sarcina Comitetului Reprezentanților. Administratorul Unic propune modificarea textului reformulat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.
- La articolul 19 alin. (1) propunem modificarea datelor de identificare ale administratorilor având în vedere faptul că dl. Adrian Cighi și-a schimbat domiciliul din Cluj Napoca în București. De asemenea, propunem completarea textului având în vedere că Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a aprobat numirea trei. Oana Valentina Truță ca al treilea reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala din București. Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nu a avut observații față de propunerea Administratorului Unic.
- La articolul 19 alin. (3) propunem stabilirea obligației SAI de convocare a AGOA cu cel puțin 3 luni înainte de încheierea contractului de administrare a investițiilor având pe ordinea de zi prelungirea mandatului sau sau numire unui nou SAI. SAI va organiza AGOA înainte de expirarea contractului de administrare a investițiilor. Administratorul Unic propune modificarea textului reformulat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.
- La articolul 19 alin. (5) având în vedere faptul că vom propune acționarilor aprobarea modificării Actului Constitutiv și a modificării contractului de administrare a investițiilor, se impune adoptarea unei reguli generale referitoare la semnarea actului additional la contractul de administrare, cu menționarea persoanei care va semna în numele Fondului Proprietatea actul adițional. Administratorul Unic propune modificarea textului reformulat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.
- La articolul 20 propunem reformularea textului având în vedere posibilele viitoare schimbări în ceea ce privește reprezentanții legali ai societății – acestea vor face obiectul aprobării Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare în conformitate cu prevederile Regulamentului Comisiei Naționale



a Valorilor Mobiliare nr. 4/2010. Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nu a avut observații față de propunerea Administratorului Unic.

- La articolul 21 alin. (3) pct. iv) propunem modificarea textului deoarece în prezent SC Fondul Proprietatea SA nu are contabili, această activitate fiind desfășurată de către departamentele specializate ale SAI. Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nu a avut observații față de propunerea Administratorului Unic.
- La articolul 21 alin. (3) alineatul viii) propunem stabilirea unei responsabilități clare a SAI ca organ executiv în ceea ce privește politica de investiții. Administratorul Unic propune modificarea textului reformulat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.
- La articolul 21 alin. (3) alineatul ix) propunem să se completeze textul pentru coroborare cu art. 55 din Legea nr. 297/2004 și art. 8 din Regulamentul CNVM nr. 15/2004. Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nu a avut observații față de propunerea Administratorului Unic.
- La articolul 21 alin. (3) alineatul x) propunem majorarea plafonului pentru care este necesară aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor de la 5% din valoarea totală a activului net al Fondului Proprietatea (calculată conform regulilor C.N.V.M.) la 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, individual sau cumulată, pe durata unui exercițiu financiar, 20%, pentru corelare cu prevederile art. 241 din Legea nr. 297/2004. Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nu a avut observații față de propunerea Administratorului Unic.
- La articolul 21 alin. (3) am propus introducerea unui alineat prin care S.A.I. care are atribuții executive să fie împuternicită să încheie orice contract/document care naște obligații legale în sarcina Fondului Proprietatea (inclusiv, dar fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, conversia sau oferirea drept gaj a activelor Fondului Proprietatea) a căror valoare nu depășește, individual sau cumulată, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, fără aprobarea adunării extraordinare a acționarilor. Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nu a avut observații față de propunerea Administratorului Unic.
- La articolul 21 alin. (3) pct. xii) am propus completarea textului prin menționarea tipului de adunare generală a acționarilor care poate aproba încheierea contractului de audit financiar, pentru corelare cu art. 12. Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nu a avut observații față de propunerea Administratorului Unic.
- La articolul 21 alin. (3) am propus introducerea unui alineat prin care S.A.I. care are atribuții executive să fie împuternicită să propună recomandarea adunării generale extraordinare a acționarilor pentru numirea intermediarului ofertei publice, precum și remunerația acestuia, la momentul la care va fi necesară numirea unei astfel de societăți în legătură cu admiterea la tranzacționare a Fondului Proprietatea. Administratorul Unic propune modificarea textului reformulat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.
- La articolul 24 propunem reformularea alineatului 1, pentru corelare cu prevederile legale în vigoare – art. 160 din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată. Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nu a avut observații față de propunerea Administratorului Unic.
- La articolul 27 propunem reformularea textului pentru alinierea la prevederile legale în vigoare – Legea contabilității nr. 82/1991. Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nu a avut observații față de propunerea Administratorului Unic.
- La articolul 28 alin. (3) propunem reformularea pentru corelare cu prevederile legale în vigoare - Legea contabilității nr. 82/1991 și Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată. Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nu a avut observații față de propunerea Administratorului Unic.
- La art. 31 am propus două modificări deoarece acesta intră în contradicție cu prevederile HG nr. 1514/2008 în care se menționează că „FP trebuie văzut ca o entitate care va rămâne mult timp în activitate, nu ca o entitate cu o durată predeterminată”. Administratorul Unic propune modificarea textului reformulat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.
- La articolul 33 propunem reformularea pentru corelare cu prevederile legale în vigoare – Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2010 și Dispozițiile de măsuri date



ulterior de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nu a avut observații față de propunerea Administratorului Unic.

- La articolul 34 propunem reformularea întregului articol deoarece aceste restricții sunt restricții legale, regăsindu-se în actele normative în vigoare. Propunem aceasta deoarece în cazul modificării legislației, în situația în care nu modificăm acest articol, trebuie să fie convocată adunarea generală extraordinară a acționarilor pentru schimbarea acestor limitări, în condițiile în care acestea nu sunt negociabile.

Anexăm la prezenta notă de prezentare tabelul comparativ al Actului Constitutiv în vigoare - comparație între varianta în vigoare și varianta propusă de către Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala din București.

Precizam ca înainte de a formula aceste propuneri Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala din București în calitate de Administrator Unic al SC Fondul Proprietatea SA s-a consultat cu Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala din București a propus înscrierea pe ordinea de zi doar pentru propunerile agreeate, urmând ca procesul de consultări să continue în ceea ce privește alte prevederi ale Actului Constitutiv.

În situația în care acționarii SC Fondul Proprietatea SA vor vota pentru modificarea Actului Constitutiv, noul Act Constitutiv va intra în vigoare numai după avizarea acestuia de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în condițiile art. 14 din Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2010.

Grzegorz Maciej Konieczny

Reprezentant legal

***Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala Bucuresti,
în calitate de administrator unic al S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.***

Act Constitutiv in vigoare	Proiect de modificare a Actului Constitutiv	Justificare
<p style="text-align: center;">ACT CONSTITUTIV</p> <p style="text-align: center;">CAP. I Denumirea societății comerciale, forma juridică, sediul și durata</p> <p style="text-align: center;">ART. 1 Denumirea societății comerciale</p> <p>(1) Denumirea societății este Societatea Comercială "Fondul Proprietatea" - S.A.</p> <p>(2) În orice factură, ofertă, comandă, tarif, prospect și alte documente întrebuițate în comerț, emanând de la societate, se vor menționa denumirea, forma juridică, sediul social, numărul din registrul comerțului, codul unic de înregistrare și atât capitalul social subscris, cât și cel vărsat, precum și mențiunea "societate de investiții de tip închis".</p> <p style="text-align: center;">ART. 2 Forma juridică a societății comerciale</p> <p>(1) Societatea Comercială "Fondul Proprietatea" - S.A., denumită în continuare Fondul Proprietatea, este persoană juridică română, având forma juridică de societate comercială pe acțiuni.</p> <p>(2) Fondul Proprietatea se organizează, funcționează și își încetează activitatea conform prevederilor Legii nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și ale Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p>(3) Fondul Proprietatea este înființat ca alt organism de plasament colectiv (A.O.P.C.), societate de investiții de tip închis, astfel cum este definit la art. 114 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p style="text-align: center;">ART. 3 Sediul societății comerciale</p> <p>(1) Sediul social al Fondului Proprietatea este în municipiul București, str. Buzești nr. 78-80, etaj 7, sectorul 1. Sediul social poate fi schimbat în altă locație din România, pe baza unei decizii a societății de administrare (S.A.I.), în condițiile art. 21 alin. (3) pct. (xii).</p> <p>(2) Societatea comercială poate înființa sedii secundare de tipul sucursalelor, reprezentanțelor, punctelor de lucru sau altor unități fără personalitate juridică, în condițiile prevăzute de lege.</p>	<p style="text-align: center;">ACT CONSTITUTIV</p> <p style="text-align: center;">CAP. I Denumirea societății comerciale, forma juridică, sediul și durata</p> <p style="text-align: center;">ART. 1 Denumirea societății comerciale</p> <p>(1) Denumirea societății este Societatea Comercială "Fondul Proprietatea" - S.A.</p> <p>(2) În orice factură, ofertă, comandă, tarif, prospect și alte documente întrebuițate în comerț, emanând de la societate, se vor menționa denumirea, forma juridică, sediul social, numărul din registrul comerțului, codul unic de înregistrare și atât capitalul social subscris, cât și cel vărsat, precum și mențiunea "societate de investiții de tip închis".</p> <p style="text-align: center;">ART. 2 Forma juridică a societății comerciale</p> <p>(1) Societatea Comercială "Fondul Proprietatea" - S.A., denumită în continuare Fondul Proprietatea, este persoană juridică română, având forma juridică de societate comercială pe acțiuni.</p> <p>(2) Fondul Proprietatea se organizează, funcționează și își încetează activitatea conform prevederilor Legii nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și ale Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p>(3) Fondul Proprietatea este înființat ca alt organism de plasament colectiv (A.O.P.C.), societate de investiții de tip închis, astfel cum este definit la art. 114 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p style="text-align: center;">ART. 3 Sediul societății comerciale</p> <p>(1) Sediul social al Fondului Proprietatea este în municipiul București, str. Buzești nr. 78-80, etaj 7, sectorul 1. Sediul social poate fi schimbat în altă locație din România, pe baza unei decizii a societății de administrare (S.A.I.), în condițiile art. 21 alin. (3) pct. (xii).</p> <p>(2) Societatea comercială poate înființa sedii secundare de tipul sucursalelor, reprezentanțelor, punctelor de lucru sau altor unități fără personalitate juridică, în condițiile prevăzute de lege.</p>	

<p style="text-align: center;">ART. 4 Durata societății comerciale</p> <p>Durata de funcționare a Fondului Proprietatea nelimitată.</p> <p style="text-align: center;">CAP. II Scopul și obiectul de activitate ale societății comerciale</p> <p style="text-align: center;">ART. 5 Scopul societății comerciale</p> <p>Scopul Fondului Proprietatea constă în administrarea și gestionarea portofoliului.</p> <p style="text-align: center;">ART. 6 Obiectul de activitate</p> <p>(1) Fondul Proprietatea are ca obiect principal de activitate administrarea și gestionarea portofoliului. (2) Domeniul principal de activitate al Fondului Proprietatea este cel descris de codul CAEN 643 - fonduri mutuale și alte entități financiare similare, iar activitatea principală este efectuarea de investiții financiare - CAEN 6430. (3) Obiectul de activitate al Fondului Proprietatea constă în: a) administrarea și gestionarea portofoliului; b) alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.</p> <p style="text-align: center;">CAP. III Capitalul social, acțiunile</p> <p style="text-align: center;">ART. 7 Capitalul social</p> <p>(1) Capitalul social al Fondului Proprietatea este în valoare de 13.778.392.208 lei, împărțit în 13.778.392.208 de acțiuni nominative, ordinare, cu o valoare nominală de 1 leu fiecare. Calitatea de acționar al Fondului Proprietatea se atestă prin extras de cont emis de către Depozitarul central. (2) Datele de identificare ale fiecărui acționar, aportul fiecăruia la capitalul social, numărul de acțiuni la care are dreptul și cota de participare din totalul capitalului social sunt cuprinse în Registrul acționarilor ținut în sistem computerizat de către Depozitarul central.</p> <p style="text-align: center;">ART. 8 Reducerea sau majorarea capitalului social</p> <p>(1) Adunarea generală extraordinară a acționarilor va decide, în condițiile</p>	<p style="text-align: center;">ART. 4 Durata societății comerciale</p> <p>Durata de funcționare a Fondului Proprietatea nelimitată.</p> <p style="text-align: center;">CAP. II Scopul și obiectul de activitate ale societății comerciale</p> <p style="text-align: center;">ART. 5 Scopul societății comerciale</p> <p>Scopul Fondului Proprietatea constă în administrarea și gestionarea portofoliului.</p> <p style="text-align: center;">ART. 6 Obiectul de activitate</p> <p>(1) Fondul Proprietatea are ca obiect principal de activitate administrarea și gestionarea portofoliului. (2) Domeniul principal de activitate al Fondului Proprietatea este cel descris de codul CAEN 643 - fonduri mutuale și alte entități financiare similare, iar activitatea principală este efectuarea de investiții financiare - CAEN 6430. (3) Obiectul de activitate al Fondului Proprietatea constă în: a) administrarea și gestionarea portofoliului; b) alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.</p> <p style="text-align: center;">CAP. III Capitalul social, acțiunile</p> <p style="text-align: center;">ART. 7 Capitalul social</p> <p>(1) Capitalul social al Fondului Proprietatea este în valoare de 13.778.392.208 lei, împărțit în 13.778.392.208 de acțiuni nominative, ordinare, cu o valoare nominală de 1 leu fiecare. Calitatea de acționar al Fondului Proprietatea se atestă prin extras de cont emis de către Depozitarul central. (2) Datele de identificare ale fiecărui acționar, aportul fiecăruia la capitalul social, numărul de acțiuni la care are dreptul și cota de participare din totalul capitalului social sunt cuprinse în Registrul acționarilor ținut în sistem computerizat de către Depozitarul central.</p> <p style="text-align: center;">ART. 8 Reducerea sau majorarea capitalului social</p> <p>(1) Adunarea generală extraordinară a acționarilor va decide, în condițiile</p>	
--	--	--

legii, cu privire la majorarea și reducerea capitalului social al Fondului Proprietatea, în conformitate cu prevederile art. 12 alin. (3) lit. b) și c).

(2) Capitalul social va putea fi majorat, în condițiile legii, prin:

- a) prin emisiunea de acțiuni noi în schimbul unor aporturi în numerar;
- b) încorporarea rezervelor, cu excepția rezervelor legale și a rezervelor constituite din reevaluarea patrimoniului, precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune.

(3) Majorările de capital prevăzute la alin. (2) vor fi înregistrate la oficiul registrului comerțului, în baza hotărârii Adunării generale a acționarilor a Fondului Proprietatea.

(4) Orice reducere a capitalului social se face în condițiile prevăzute de lege.

(5) Capitalul social poate fi redus prin:

- a) reducerea numărului de acțiuni;
- b) reducerea valorii nominale a acțiunilor; și
- c) alte procedee prevăzute de lege.

(6) În cazul în care S.A.I. constată că în urma pierderilor valoarea activului net, determinată ca diferență între totalul activelor și datoriile Fondului Proprietatea, reprezintă mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris, acesta are obligația de a convoca adunarea generală extraordinară a acționarilor, care va hotărî dacă Fondul Proprietatea trebuie să fie dizolvat. Dacă adunarea generală extraordinară a acționarilor nu decide dizolvarea Fondului Proprietatea, atunci Fondul Proprietatea este obligat ca, cel târziu până la încheierea exercițiului financiar ulterior celui în care au fost constatate pierderile, să procedeze la reducerea capitalului social cu un quantum cel puțin egal cu cel al pierderilor care nu au putut fi acoperite din rezerve, dacă în acest interval activul net al Fondului Proprietatea nu a fost reconstituit până la nivelul unei valori cel puțin egale cu jumătate din capitalul social.

(7) Reducerea capitalului social se va realiza numai după trecerea unui termen de două luni de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, a hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor.

ART. 9

Acțiunile

(1) Acțiunile Fondului Proprietatea sunt nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată, evidențiate prin înscriere în cont, și acordă drepturi egale titularilor lor în condițiile prevăzute la art. 11.

(2) Valoarea nominală a unei acțiuni este de 1 leu.

(3) Acțiunile sunt indivizibile cu privire la Fondul Proprietatea, care nu recunoaște decât un proprietar pentru fiecare acțiune. În cazul în care o acțiune devine proprietatea mai multor persoane, Fondul Proprietatea/Depozitarul central nu este obligat să înscrie transmiterea atât timp cât acele persoane nu vor desemna un reprezentant unic pentru exercitarea drepturilor rezultând din acțiune.

(4) Cesiunea parțială sau totală a acțiunilor între acționari sau terți se face în condițiile și cu procedura prevăzute de lege.

(5) Fondul Proprietatea poate să dobândească propriile acțiuni, în condițiile prevăzute de legislația în vigoare.

(6) Dreptul la dividende îl dețin acționarii înscriși în Registrul acționarilor, în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, precum și conform reglementărilor emise în aplicarea

legii, cu privire la majorarea și reducerea capitalului social al Fondului Proprietatea, în conformitate cu prevederile art. 12 alin. (3) lit. b) și c).

(2) Capitalul social va putea fi majorat, în condițiile legii, prin:

- a) prin emisiunea de acțiuni noi în schimbul unor aporturi în numerar;
- b) încorporarea rezervelor, cu excepția rezervelor legale și a rezervelor constituite din reevaluarea patrimoniului, precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune.

(3) Majorările de capital prevăzute la alin. (2) vor fi înregistrate la oficiul registrului comerțului, în baza hotărârii adunării generale a acționarilor a Fondului Proprietatea.

(4) Orice reducere a capitalului social se face în condițiile prevăzute de lege.

(5) Capitalul social poate fi redus prin:

- a) reducerea numărului de acțiuni;
- b) reducerea valorii nominale a acțiunilor; și
- c) alte procedee prevăzute de lege.

(6) În cazul în care S.A.I. constată că în urma pierderilor valoarea activului net, determinată ca diferență între totalul activelor și datoriile Fondului Proprietatea, reprezintă mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris, acesta are obligația de a convoca adunarea generală extraordinară a acționarilor, care va hotărî dacă Fondul Proprietatea trebuie să fie dizolvat. Dacă adunarea generală extraordinară a acționarilor nu decide dizolvarea Fondului Proprietatea, atunci Fondul Proprietatea este obligat ca, cel târziu până la încheierea exercițiului financiar ulterior celui în care au fost constatate pierderile, să procedeze la reducerea capitalului social cu un quantum cel puțin egal cu cel al pierderilor care nu au putut fi acoperite din rezerve, dacă în acest interval activul net al Fondului Proprietatea nu a fost reconstituit până la nivelul unei valori cel puțin egale cu jumătate din capitalul social.

(7) Reducerea capitalului social se va realiza numai după trecerea unui termen de două luni de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, a hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor.

ART. 9

Acțiunile

(1) Acțiunile Fondului Proprietatea sunt nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată, evidențiate prin înscriere în cont, și acordă drepturi egale titularilor lor în condițiile prevăzute la art. 11.

(2) Valoarea nominală a unei acțiuni este de 1 leu.

(3) Acțiunile sunt indivizibile cu privire la Fondul Proprietatea, care nu recunoaște decât un proprietar pentru fiecare acțiune. În cazul în care o acțiune devine proprietatea mai multor persoane, Fondul Proprietatea/Depozitarul central nu este obligat să înscrie transmiterea atât timp cât acele persoane nu vor desemna un reprezentant unic pentru exercitarea drepturilor rezultând din acțiune.

(4) Cesiunea parțială sau totală a acțiunilor între acționari sau terți se face în condițiile și cu procedura prevăzute de lege.

(5) Fondul Proprietatea poate să dobândească propriile acțiuni, în condițiile prevăzute de legislația în vigoare.

(6) Dreptul la dividende îl dețin acționarii înscriși în Registrul acționarilor, în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, precum și conform reglementărilor emise în aplicarea

acesteia.

ART. 10
Obligațiuni

Fondul Proprietatea este autorizat să emită obligațiuni în condițiile legii. Fondul Proprietatea nu se poate împrumuta în scopuri investiționale.

ART. 11
Drepturi și obligații decurgând din acțiuni

(1) Fiecare acțiune plătită de acționari, potrivit legii, conferă acestora dreptul la vot în adunarea generală a acționarilor, în conformitate cu prevederile alin. (2), dreptul de a alege și de a fi aleși în organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea profitului, conform prevederilor prezentului act constitutiv și dispozițiilor legale, respectiv alte drepturi prevăzute de actul constitutiv.

(2) Acțiunile emise de Fondul Proprietatea dau dreptul la vot, cu îndeplinirea următoarelor condiții:

a) în cazul unei participații deținute de un acționar, reprezentând până la 1%, inclusiv, din capitalul social vărsat al Fondului Proprietatea, fiecare acțiune dă dreptul la un vot;

b) în cazul unei participații deținute de un acționar, reprezentând până la 3%, inclusiv, din capitalul social vărsat al Fondului Proprietatea, acțiunile reprezentând până la 1%, inclusiv, din capitalul social vărsat al Fondului Proprietatea dau dreptul la un vot fiecare, iar acțiunile reprezentând între 1% și 3%, inclusiv, două acțiuni dau dreptul la un vot;

c) în cazul unei participații deținute de un acționar, reprezentând până la 5%, inclusiv, din capitalul social vărsat al Fondului Proprietatea, acțiunile reprezentând până la 1%, inclusiv, din capitalul social vărsat al Fondului Proprietatea dau dreptul la un vot fiecare, acțiunile reprezentând între 1% și 3%, inclusiv, două acțiuni dau dreptul la un vot, iar acțiunile reprezentând între 3% și 5%, inclusiv, 3 acțiuni dau dreptul la un vot;

d) în cazul unei participații deținute de un acționar, reprezentând peste 5%, dau dreptul la vot astfel: acțiunile reprezentând până la 1%, inclusiv, din capitalul social vărsat al Fondului Proprietatea dau dreptul la un vot fiecare, acțiunile reprezentând între 1% și 3%, inclusiv, două acțiuni dau dreptul la un vot, acțiunile reprezentând între 3% și 5%, inclusiv, 3 acțiuni dau dreptul la un vot, iar acțiunile reprezentând peste 5% nu conferă drept de vot.

(3) Prevederile alin. (2) nu se aplică Ministerului Finanțelor Publice.

(4) Ulterior datei la care participația statului scade sub 33% din capitalul social vărsat al Fondului Proprietatea, acționarii pot decide cu privire la cvorum și la dreptul de vot conform numărului de acțiuni, cu respectarea dispozițiilor dreptului comun în materie.

(5) Deținerea unei acțiuni implică adeziunea de drept la prezentul act constitutiv.

(6) Drepturile și obligațiile legate de acțiuni urmează acțiunile în cazul trecerii lor în proprietatea altor persoane.

acesteia.

ART. 10
Obligațiuni

Fondul Proprietatea este autorizat să emită obligațiuni în condițiile legii. Fondul Proprietatea nu se poate împrumuta în scopuri investiționale.

ART. 11
Drepturi și obligații decurgând din acțiuni

(1) Fiecare acțiune plătită de acționari, potrivit legii, conferă acestora dreptul la vot în adunarea generală a acționarilor, în conformitate cu prevederile alin. (2), dreptul de a alege și de a fi aleși în organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea profitului, conform prevederilor prezentului act constitutiv și dispozițiilor legale, respectiv alte drepturi prevăzute de actul constitutiv.

(2) Acțiunile emise de Fondul Proprietatea dau dreptul la vot, astfel: fiecare acțiune da dreptul la un vot.

(3) Deținerea unei acțiuni implică adeziunea de drept la prezentul act constitutiv.

(4) Drepturile și obligațiile legate de acțiuni urmează acțiunile în cazul trecerii lor în proprietatea altor persoane.

Propunem emilnarea restrictiilor privind drepturile de vot.

<p style="text-align: center;">CAP. IV Adunarea generală a acționarilor</p> <p style="text-align: center;">ART. 12 Adunările generale ale acționarilor</p>	<p style="text-align: center;">CAP. IV Adunarea generală a acționarilor</p> <p style="text-align: center;">ART. 12 Adunările generale ale acționarilor</p>	
<p>(1) Adunările generale ale acționarilor sunt ordinare și extraordinare.</p> <p>(2) Adunarea generală ordinară a acționarilor are următoarele competențe, atribuții și funcții:</p> <p>a) discută, aprobă sau modifică situațiile financiare anuale după analizarea rapoartelor S.A.I., ale auditorului financiar și ale auditorilor interni;</p> <p>b) stabilește repartizarea profitului net și stabilește dividendele;</p> <p>c) numește membrii Comitetului reprezentanților (CR) și îi revocă din funcție;</p> <p>d) numește S.A.I. pe baza rezultatelor selecției efectuate în urma unei licitații pentru desemnarea S.A.I. și revocă mandatul acordat acesteia;</p> <p>e) numește și revocă auditorul financiar și fixează durata minimă a contractului de audit financiar;</p> <p>f) stabilește nivelul remunerației membrilor Comitetului reprezentanților, a S.A.I. și a auditorului financiar pentru exercițiul financiar curent, pentru S.A.I. și auditorul financiar remunerația fiind cuprinsă în contractele de administrare, respectiv de prestare de servicii de audit financiar;</p> <p>g) se pronunță asupra gestiunii S.A.I. și îi evaluează performanțele și o descarcă de gestiune;</p> <p>h) hotărăște cu privire la acționarea în justiție a S.A.I. și a auditorului financiar, după caz, pentru pagube pricinuite Fondului Proprietatea;</p> <p>i) stabilește strategia și politicile de dezvoltare ale Fondului Proprietatea;</p> <p>j) stabilește bugetul anual de venituri și cheltuieli și, după caz, programul de activitate pe exercițiul financiar următor;</p> <p>k) hotărăște cu privire la gajarea, închirierea sau constituirea de garanții reale mobiliare ori ipotecare asupra bunurilor proprietate a Fondului Proprietatea;</p> <p>l) hotărăște în orice alte probleme privind Fondul Proprietatea, conform atribuțiilor legale.</p> <p>(3) Adunarea generală extraordinară a acționarilor are dreptul de a hotărî cu privire la:</p> <p>a) înființarea sau desființarea unor sedii secundare: sucursale, agenții, reprezentanțe sau alte asemenea unități fără personalitate juridică;</p> <p>b) majorarea capitalului social;</p> <p>c) reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiune de noi acțiuni;</p> <p>d) conversia acțiunilor dintr-o categorie în alta;</p> <p>e) conversia unei categorii de obligațiuni în altă categorie sau în acțiuni;</p> <p>f) emisiunea de obligațiuni;</p> <p>g) aprobarea admiterii la tranzacționare și desemnarea pieței reglementate pe care vor fi tranzacționate acțiunile Fondului Proprietatea;</p> <p>h) încheierea oricărui contract/document care poate crea obligații legale Fondului Proprietatea, fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul sau</p>	<p>(1) Adunările generale ale acționarilor sunt ordinare și extraordinare.</p> <p>(2) Adunarea generală ordinară a acționarilor are următoarele competențe, atribuții și funcții:</p> <p>a) discută, aprobă sau modifică situațiile financiare anuale după analizarea rapoartelor S.A.I. și ale auditorului financiar;</p> <p>b) stabilește repartizarea profitului net și stabilește dividendele;</p> <p>c) numește membrii Comitetului reprezentanților (CR) și îi revocă din funcție;</p> <p>d) numește S.A.I. pe baza rezultatelor selecției efectuate în urma unei licitații pentru desemnarea S.A.I. și revocă mandatul acordat acesteia;</p> <p>e) numește și revocă auditorul financiar și fixează durata minimă a contractului de audit financiar;</p> <p>f) stabilește nivelul remunerației membrilor Comitetului reprezentanților, a S.A.I. și a auditorului financiar pentru exercițiul financiar curent;</p> <p>g) se pronunță asupra gestiunii S.A.I. și îi evaluează performanțele și o descarcă de gestiune;</p> <p>h) hotărăște cu privire la acționarea în justiție a S.A.I. și a auditorului financiar, după caz, pentru pagube pricinuite Fondului Proprietatea;</p> <p>i) aprobă strategia și politicile de dezvoltare ale Fondului Proprietatea;</p> <p>j) stabilește bugetul anual de venituri și cheltuieli și aprobă programul de activitate pe exercițiul financiar următor;</p> <p>k) hotărăște cu privire la gajarea, închirierea sau constituirea de garanții reale mobiliare ori ipotecare asupra bunurilor proprietate a Fondului Proprietatea;</p> <p>l) hotărăște în orice alte probleme privind Fondul Proprietatea, conform atribuțiilor legale.</p> <p>(3) Adunarea generală extraordinară a acționarilor are dreptul de a hotărî cu privire la:</p> <p>a) înființarea sau desființarea unor sedii secundare: sucursale, agenții, reprezentanțe sau alte asemenea unități fără personalitate juridică;</p> <p>b) majorarea capitalului social;</p> <p>c) reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiune de noi acțiuni;</p> <p>d) conversia acțiunilor dintr-o categorie în alta;</p> <p>e) conversia unei categorii de obligațiuni în altă categorie sau în acțiuni;</p> <p>f) emisiunea de obligațiuni;</p> <p>g) aprobarea admiterii la tranzacționare și desemnarea pieței reglementate pe care vor fi tranzacționate acțiunile Fondului Proprietatea;</p> <p>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</p>	<p>La alineatul (2) litera a) am propus eliminarea referirilor la raportul auditorului intern, deoarece potrivit legislației în vigoare auditorii interni sunt independenți și prin urmare, rapoartele acestora pot să fie cel mult prezentate acționarilor, dar nu modificate și / sau aprobate de către aceștia. Temeiul legal al independenței auditorilor se regăsește în O.U.G. 75/1999 cu modificările și completările ulterioare și Normele de audit intern elaborate și aprobate de Camera Auditorilor Financiar din România aprobate prin Hotărârea 88/2007 a CAFR.</p> <p>La alineatul (2) litera f) am propus eliminarea referirilor la remunerarea administratorului și a auditorilor, pentru că este de natura juridică a acestor contracte ca ele să conțină prețul, nefiind necesară mențiunea aceasta în actul constitutiv.</p> <p>Această modificare a fost propusă de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.</p> <p>La alineatul (2) litera j) CNVM a propus reformularea textului.</p> <p>La alineatul (3) litera h) propunem modificarea plafonului pentru care este necesară aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor de la 5% din valoarea totală a activului net al Fondului Proprietatea (calculată conform regulilor C.N.V.M.) la valoarea de 20% din totalul</p>

oferirea drept gaj a activelor Fondului Proprietatea care depășesc 5% din valoarea totală a activului net al Fondului Proprietatea (calculată conform regulilor C.N.V.M.);

- i) schimbarea sistemului de administrare a Fondului Proprietatea;
- j) limitarea sau ridicarea dreptului de preferință al acționarilor;

k) oricare altă modificare a actului constitutiv sau oricare altă hotărâre pentru care este cerută, prin lege sau prin prezentul Act constitutiv, aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor.

ART. 13

Convocarea adunării generale a acționarilor

(1) Adunarea generală a acționarilor se convoacă de către S.A.I. ori de câte ori este necesar. Anterior convocării adunării generale a acționarilor, S.A.I. va comunica Comitetului reprezentanților intenția de convocare a adunării generale și va introduce pe ordinea de zi toate punctele solicitate de Comitetul reprezentanților.

(2) Adunarea generală ordinară a acționarilor se întrunește cel puțin o dată pe an, în cel mult 4 luni de la încheierea exercițiului financiar.

(3) Termenul de întrunire nu poate fi mai mic de 30 de zile de la data publicării convocării în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

(4) Adunarea generală a acționarilor, fie ordinară, fie extraordinară, va fi convocată ori de câte ori va fi nevoie, în conformitate cu prevederile legale în vigoare și cu dispozițiile din actul constitutiv, prin publicarea convocatorului în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, și într-un cotidian de circulație națională sau într-un ziar de largă circulație din localitatea în care se află sediul societății cu cel puțin 30 de zile înainte de data stabilită.

(5) Unul sau mai mulți acționari, reprezentând individual sau împreună cel puțin 5% din capitalul social al Fondului Proprietatea, pot solicita, printr-o cerere scrisă adresată S.A.I., introducerea unor noi puncte pe ordinea de zi, în termen de cel mult 15 zile de la publicarea convocării.

(6) Convocatorul, orice alt punct adăugat pe ordinea de zi la cererea acționarilor sau a Comitetului reprezentanților, situațiile financiare anuale, raportul anual al S.A.I., rapoartele Comitetului reprezentanților, precum și propunerea cu privire la distribuirea de dividende se pun la dispoziția acționarilor, la sediul Fondului Proprietatea, de la data convocării adunării generale, și se publică și pe pagina de internet, pentru liberul acces la informație al acționarilor. La cerere, acționarilor li se vor elibera copii de pe aceste documente.

(7) Convocatorul va cuprinde locul, ora și data ținerii adunării generale a acționarilor, precum și ordinea de zi, cu menționarea explicită a tuturor problemelor care vor face obiectul dezbaterilor acesteia. La convocarea adunării generale a acționarilor se vor respecta prevederile art. 147 - 158 din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 67/2004, cu modificările ulterioare.

(8) Când pe ordinea de zi figurează propuneri pentru modificarea actului constitutiv, convocarea va trebui să cuprindă textul integral al propunerilor. Când pe ordinea de zi figurează numirea membrilor Comitetului

activelor imobilizate, mai puțin creanțele;

- i) schimbarea sistemului de administrare a Fondului Proprietatea;
- j) limitarea sau ridicarea dreptului de preferință al acționarilor;

k) aprobarea Declarației de Politică Investițională;

l) oricare altă modificare a actului constitutiv sau oricare altă hotărâre pentru care este cerută, prin lege sau prin prezentul Act constitutiv, aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor.

ART. 13

Convocarea adunării generale a acționarilor

(1) Adunarea generală a acționarilor se convoacă de către S.A.I. ori de câte ori este necesar. Anterior convocării adunării generale a acționarilor, S.A.I. va comunica Comitetului reprezentanților intenția de convocare a adunării generale și va introduce pe ordinea de zi toate punctele solicitate de Comitetul reprezentanților.

(2) Adunarea generală ordinară a acționarilor se întrunește cel puțin o dată pe an, în cel mult 4 luni de la încheierea exercițiului financiar.

(3) Termenul de întrunire nu poate fi mai mic de 30 de zile de la data publicării convocării în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

(4) Adunarea generală a acționarilor, fie ordinară, fie extraordinară, va fi convocată ori de câte ori va fi nevoie, în conformitate cu prevederile legale în vigoare și cu dispozițiile din actul constitutiv, prin publicarea convocatorului în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, și într-un cotidian de circulație națională sau într-un ziar de largă circulație din localitatea în care se află sediul societății cu cel puțin 30 de zile înainte de data stabilită.

(5) Unul sau mai mulți acționari, reprezentând individual sau împreună cel puțin 5% din capitalul social al Fondului Proprietatea, pot solicita, printr-o cerere scrisă adresată S.A.I., introducerea unor noi puncte pe ordinea de zi, în termen de cel mult 15 zile de la publicarea convocării.

(6) Convocatorul, orice alt punct adăugat pe ordinea de zi la cererea acționarilor sau a Comitetului reprezentanților, situațiile financiare anuale, raportul anual al S.A.I., rapoartele Comitetului reprezentanților, precum și propunerea cu privire la distribuirea de dividende se pun la dispoziția acționarilor, la sediul Fondului Proprietatea, de la data convocării adunării generale, și se publică și pe pagina de internet, pentru liberul acces la informație al acționarilor. La cerere, acționarilor li se vor elibera copii de pe aceste documente.

(7) Convocatorul va cuprinde locul, ora și data ținerii adunării generale a acționarilor, precum și ordinea de zi, cu menționarea explicită a tuturor problemelor care vor face obiectul dezbaterilor acesteia. La convocarea adunării generale a acționarilor se vor respecta prevederile art. 147 - 158 din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 67/2004, cu modificările ulterioare.

(8) Când pe ordinea de zi figurează propuneri pentru modificarea actului constitutiv, convocarea va trebui să cuprindă textul integral al propunerilor. Când pe ordinea de zi figurează numirea membrilor Comitetului

activelor imobilizate, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, mai puțin creanțele, pentru corelare cu prevederile art. 241 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

La alineatul (3) am propus introducerea unei litere noi prin care se stabilește în atribuția adunării generale extraordinare a acționarilor aprobarea Declarației de Politică Investițională, deoarece aceste atribuții rezultau din Declarația în vigoare, dar nu erau statuate în acest articol.

reprezentanților, în convocare se va menționa că lista cuprinzând informații cu privire la numele, localitatea de domiciliu și calificarea profesională ale persoanelor propuse pentru funcția de membru al Comitetului reprezentanților se află la dispoziția acționarilor, putând fi consultată și completată de acționari.

(9) În înștiințarea pentru prima adunare generală a acționarilor se vor fixa ziua și ora pentru cea de-a doua adunare, având aceeași ordine de zi cu prima adunare, pentru a acoperi situația în care cea dintâi nu s-ar putea ține din cauza neîntrunirii cvorumului de prezență.

(10) Adunarea generală a acționarilor se întrunește la sediul Fondului Proprietatea sau în alt loc indicat în convocare.

(11) Comitetul reprezentanților poate cere S.A.I. convocarea adunării generale, iar dacă aceasta nu publică convocarea adunării generale în termen de 5 zile lucrătoare de la primirea solicitării, Comitetul reprezentanților poate convoca adunarea generală a acționarilor, în condițiile stabilite prin prezentul articol.

(12) Președintele Comitetului reprezentanților poate cere S.A.I. convocarea adunării generale, în condițiile prevăzute de art. 16 alin. (4) , teza a doua.

(13) S.A.I. convoacă de îndată adunarea generală a acționarilor, la cererea scrisă acționarilor reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social, dacă cererea cuprinde dispoziții ce intră în atribuțiile adunării generale a acționarilor.

(14) În cazul menționat la alin. (13) adunarea generală a acționarilor va fi convocată în termen de cel mult 30 de zile calendaristice și se va întruni în termen de cel mult 60 de zile calendaristice de la data la care S.A.I. a primit cererea acționarilor.

(15) În cazul în care, în situația prevăzută la alin. (13) și (14), S.A.I. nu convoacă adunarea generală a acționarilor, acționarii care au formulat solicitarea adresată S.A.I. pot solicita Comitetului reprezentanților convocarea adunării generale. Dacă nici Comitetul reprezentanților nu convoacă adunarea generală, în termen de 10 zile lucrătoare de la data primirii solicitării, instanța de judecată de la sediul Fondului Proprietatea, cu citarea S.A.I., va putea autoriza convocarea adunării generale de către acționarii care au formulat cererea.

ART. 14

Organizarea adunării generale a acționarilor

I. Cvorum și drepturi de vot

(1) La prima convocare, pentru validitatea deliberărilor adunării generale ordinare a acționarilor este necesară prezența acționarilor care să reprezinte cel puțin o pătrime din totalul acțiunilor care dau drept la vot. Hotărârile adunării generale ordinare a acționarilor se iau cu majoritatea voturilor exprimate. Hotărârea adunării generale ordinare a acționarilor referitoare la revocarea Comitetului reprezentanților și a S.A.I. se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din numărul voturilor acționarilor prezenți sau reprezentați.

(2) Dacă adunarea generală ordinară a acționarilor nu poate lucra din cauza lipsei cvorumului reglementat la alin. (1), adunarea ce se va întruni la o a doua convocare poate să delibereze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, indiferent de cvorumul întrunit, luând hotărâri cu majoritatea voturilor exprimate.

reprezentanților, în convocare se va menționa că lista cuprinzând informații cu privire la numele, localitatea de domiciliu și calificarea profesională ale persoanelor propuse pentru funcția de membru al Comitetului reprezentanților se află la dispoziția acționarilor, putând fi consultată și completată de acționari.

(9) În înștiințarea pentru prima adunare generală a acționarilor se vor fixa ziua și ora pentru cea de-a doua adunare, având aceeași ordine de zi cu prima adunare, pentru a acoperi situația în care cea dintâi nu s-ar putea ține din cauza neîntrunirii cvorumului de prezență.

(10) Adunarea generală a acționarilor se întrunește la sediul Fondului Proprietatea sau în alt loc indicat în convocare.

(11) Comitetul reprezentanților poate cere S.A.I. convocarea adunării generale, iar dacă aceasta nu publică convocarea adunării generale în termen de 5 zile lucrătoare de la primirea solicitării, Comitetul reprezentanților poate convoca adunarea generală a acționarilor, în condițiile stabilite prin prezentul articol.

(12) Președintele Comitetului reprezentanților poate cere S.A.I. convocarea adunării generale, în condițiile prevăzute de art. 16 alin. (4) , teza a doua.

(13) S.A.I. convoacă de îndată adunarea generală a acționarilor, la cererea scrisă acționarilor reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social, dacă cererea cuprinde dispoziții ce intră în atribuțiile adunării generale a acționarilor.

(14) În cazul menționat la alin. (13) adunarea generală a acționarilor va fi convocată în termen de cel mult 30 de zile calendaristice și se va întruni în termen de cel mult 60 de zile calendaristice de la data la care S.A.I. a primit cererea acționarilor.

(15) În cazul în care, în situația prevăzută la alin. (13) și (14), S.A.I. nu convoacă adunarea generală a acționarilor, acționarii care au formulat solicitarea adresată S.A.I. pot solicita Comitetului reprezentanților convocarea adunării generale. Dacă nici Comitetul reprezentanților nu convoacă adunarea generală, în termen de 10 zile lucrătoare de la data primirii solicitării, instanța de judecată de la sediul Fondului Proprietatea, cu citarea S.A.I., va putea autoriza convocarea adunării generale de către acționarii care au formulat cererea.

ART. 14

Organizarea adunării generale a acționarilor

I. Cvorum și drepturi de vot

(1) La prima convocare, pentru validitatea deliberărilor adunării generale ordinare a acționarilor este necesară prezența acționarilor care să reprezinte cel puțin o pătrime din totalul acțiunilor care dau drept de vot. Hotărârile adunării generale ordinare a acționarilor se iau cu majoritatea voturilor exprimate. Hotărârea adunării generale ordinare a acționarilor referitoare la revocarea Comitetului reprezentanților și a S.A.I. se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din numărul voturilor acționarilor prezenți sau reprezentați.

(2) Dacă adunarea generală ordinară a acționarilor nu poate lucra din cauza lipsei cvorumului reglementat la alin. (1), adunarea ce se va întruni la o a doua convocare poate să delibereze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, indiferent de cvorumul întrunit, luând hotărâri cu majoritatea voturilor exprimate.

(3) Pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare a acționarilor sunt necesare:

a) la prima convocare, prezența acționarilor reprezentând cel puțin o pătrime din totalul acțiunilor cu drept de vot, iar hotărârile să fie luate cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați;

b) la a doua convocare, adunarea generală a acționarilor poate să delibereze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, în prezența acționarilor reprezentând cel puțin o cincime din numărul total de acțiuni cu drept de vot, luând hotărâri cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

(4) Pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare a acționarilor pentru adoptarea unei hotărâri privind majorarea capitalului social, reducerea capitalului social, dizolvarea anticipată a Fondului Proprietatea, efectuate în condițiile legii, este necesară atât la prima, cât și la a doua convocare prezența acționarilor care să reprezinte cel puțin 50% din numărul total al drepturilor de vot.

(5) Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al Fondului Proprietatea, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a acestuia se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din voturile aferente acțiunilor cu drept de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

II. Desfășurarea adunărilor

(6) În ziua și la ora stabilite în convocare, ședința adunării generale a acționarilor va fi deschisă de reprezentantul permanent al S.A.I. sau, în lipsa acestuia, de cel care îi ține locul. La adunarea generală vor participa și membrii Comitetului reprezentanților.

(7) Adunarea generală va alege dintre acționarii prezenți 1 până la 3 secretari, care vor verifica lista de prezență a acționarilor, indicând capitalul social pe care îl reprezintă fiecare, procesul-verbal întocmit de secretarul tehnic pentru constatarea numărului acțiunilor depuse și îndeplinirea tuturor formalităților cerute de lege și de actul constitutiv pentru ținerea adunării generale a acționarilor.

(8) Un proces-verbal, semnat de președinte și secretar, va constata îndeplinirea formalităților de convocare, data și locul adunării generale a acționarilor, acționarii prezenți, membrii Comitetului reprezentanților prezenți, numărul acțiunilor, dezbaterile în rezumat, hotărârile luate, iar la cererea acționarilor, declarațiile făcute de aceștia în ședință.

(9) La fiecare proces-verbal se vor anexa actele referitoare la convocare, listele de prezență a acționarilor, precum și, după caz, procurile reprezentanților acționarilor.

(10) Reprezentantul permanent al S.A.I. va putea desemna, dintre angajații S.A.I., unul sau mai mulți secretari tehnici, care să îndeplinească atribuțiile ce le revin în conformitate cu prevederile legale.

(11) Hotărârile adunării generale a acționarilor se redactează pe baza procesului-verbal și se semnează de reprezentantul permanent al S.A.I. sau de o persoană desemnată de acesta. Procesul-verbal va fi trecut în registrul adunărilor generale a acționarilor.

(3) Pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare a acționarilor sunt necesare:

a) la prima convocare, prezența acționarilor reprezentând cel puțin o pătrime din totalul acțiunilor cu drept de vot, iar hotărârile să fie luate cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați;

b) la a doua convocare, adunarea generală a acționarilor poate să delibereze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, în prezența acționarilor reprezentând cel puțin o cincime din numărul total de acțiuni cu drept de vot, luând hotărâri cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

(4) Pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare a acționarilor pentru adoptarea unei hotărâri privind majorarea capitalului social, reducerea capitalului social, dizolvarea anticipată a Fondului Proprietatea, efectuate în condițiile legii, este necesară atât la prima, cât și la a doua convocare prezența acționarilor care să reprezinte cel puțin 50% din numărul total al drepturilor de vot.

(5) Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al Fondului Proprietatea, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a acestuia se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din voturile aferente acțiunilor cu drept de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

II. Desfășurarea adunărilor

(6) În ziua și la ora stabilite în convocare, ședința adunării generale a acționarilor va fi deschisă de reprezentantul permanent al S.A.I. sau, în lipsa acestuia, de cel care îi ține locul. Reprezentantul legal al S.A.I. sau o persoană desemnată de acesta va fi președintele adunării. La adunarea generală vor participa și membrii Comitetului reprezentanților.

(7) Adunarea generală va alege dintre acționarii prezenți 1 până la 3 secretari, care vor verifica lista de prezență a acționarilor, indicând capitalul social pe care îl reprezintă fiecare, procesul-verbal întocmit de secretarul tehnic pentru constatarea numărului acțiunilor depuse și îndeplinirea tuturor formalităților cerute de lege și de actul constitutiv pentru ținerea adunării generale a acționarilor.

(8) Un proces-verbal, semnat de președinte și secretar, va constata îndeplinirea formalităților de convocare, data și locul adunării generale a acționarilor, acționarii prezenți, membrii Comitetului reprezentanților prezenți, numărul acțiunilor, dezbaterile în rezumat, hotărârile luate, iar la cererea acționarilor, declarațiile făcute de aceștia în ședință.

(9) La fiecare proces-verbal se vor anexa actele referitoare la convocare, listele de prezență a acționarilor, precum și, după caz, procurile reprezentanților acționarilor.

(10) Reprezentantul permanent al S.A.I. va putea desemna, dintre angajații S.A.I., unul sau mai mulți secretari tehnici, care să îndeplinească atribuțiile ce le revin în conformitate cu prevederile legale.

(11) Hotărârile adunării generale a acționarilor se redactează pe baza procesului-verbal și se semnează de reprezentantul permanent al S.A.I. sau de o persoană desemnată de acesta. Procesul-verbal va fi trecut în registrul adunărilor generale a acționarilor.

La alineatul (6) am introdus o precizare în sensul că ședința trebuie să fie prezidată pe toată durata ei de către reprezentantul legal al administratorului unic. Aceasta reglementare este necesară deoarece numărul acționarilor SC Fondul Proprietatea SA este mare și pentru a evita problemele de organizare. Aceasta este o practică curentă în cadrul adunărilor generale ale acționarilor SC Fondul Proprietatea SA.

(12) Ținând seama de numărul extrem de mare al acționarilor Fondului Proprietatea, împrejurare care, practic, face imposibilă întrunirea tuturor acestora la adunarea generală a acționarilor, ca organ suprem de conducere, acționarii vor putea participa personal, prin mandatar cu procură specială, procură ale cărei model și condiții de prezentare vor fi stabilite de către S.A.I., conform normelor emise de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, și puse la dispoziția acționarilor, sau își vor putea exprima votul prin corespondență.

(13) Având în vedere instituirea dreptului de vot prin corespondență, drept pe care îl poate exercita și care este recomandabil să fie exercitat de către oricare dintre acționari, cvorumul statutar ce trebuie îndeplinit pentru valabila desfășurare a oricărui tip de adunare generală a acționarilor se calculează cu includerea voturilor considerate valide transmise prin corespondență.

(14) Și în cazul votului prin corespondență, fiecare acționar este în drept să se pronunțe, în scris, cu privire la toate problemele înscrise pe ordinea de zi, votând "pentru", "împotriva" sau "abținere". Voturile exprimate și neanulate pentru vicii de procedură sunt luate în calcul.

(15) Au dreptul să participe la adunările generale toți acționarii care, la data de referință, sunt înscrși în Registrul acționarilor, ținut în condițiile legii.

(16) În vederea asigurării posibilității efective și reale a tuturor acționarilor de a lua cunoștință despre conținutul documentelor și propunerilor celor care solicită organizarea adunărilor generale ale acționarilor, prin grija S.A.I., acestea li se vor pune la dispoziție, la sediul Fondului Proprietatea, precum și pe pagina de internet a Fondului Proprietatea, cu cel puțin 20 de zile înainte de data prevăzută pentru ținerea adunării. În cazul convocării adunării generale de către Comitetul reprezentanților, S.A.I. are obligația de a realiza toate formalitățile de mai sus la solicitarea Comitetului reprezentanților. În caz de imposibilitate obiectivă de realizare a acestei modalități de comunicare cu acționarii, Comitetul reprezentanților va anunța în convocator o altă adresă decât cea a Fondului Proprietatea, la care vor putea fi puse la dispoziția acționarilor documentele mai sus arătate.

(17) În anunțurile prin care se aduce la cunoștință convocarea adunării generale a acționarilor Fondului Proprietatea se va indica de către S.A.I. data de referință în raport cu care vor fi îndreptățiți să participe și să voteze acționarii. De asemenea, se va stabili data până la care acționarii își pot trimite voturile, precum și procedura votului prin corespondență, cu privire la oricare dintre problemele supuse aprobării. În cazul în care convocarea adunării generale se va face de către Comitetul reprezentanților, atribuțiile mai sus arătate vor fi exercitate de Comitetul reprezentanților. Data-limită până la care pot fi înregistrate voturile prin corespondență este ulterioară cu cel puțin 5 zile lucrătoare datei de publicare a materialelor informative și este anterioară datei primei convocări a adunării generale a acționarilor cu cel puțin 48 de ore.

(18) Voturile acționarilor vor fi trimise prin scrisoare recomandată la sediul Fondului Proprietatea, într-o formă clară și precisă, conținând mențiunea "pentru", "împotriva" ori "abținere" la fiecare problemă supusă aprobării.

(19) Voturile transmise prin corespondență vor fi anulate dacă nu respectă procedura stabilită de S.A.I., elaborată în conformitate cu reglementările Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, neputând fi luate în considerare la

(12) Ținând seama de numărul extrem de mare al acționarilor Fondului Proprietatea, împrejurare care, practic, face imposibilă întrunirea tuturor acestora la adunarea generală a acționarilor, ca organ suprem de conducere, acționarii vor putea participa personal, prin mandatar cu procură specială sau își vor putea exprima votul prin corespondență sau electronic; procedura și formularele pentru procura, votul prin corespondență și votul electronic vor fi stabilite de S.A.I. în conformitate cu prevederile legale în vigoare și vor fi facute publice pe pagina de internet a Fondului Proprietatea cel târziu la data publicării convocatorului aferent adunării generale a acționarilor.

(13) Având în vedere instituirea dreptului de vot prin corespondență, drept pe care îl poate exercita și care este recomandabil să fie exercitat de către oricare dintre acționari, cvorumul statutar ce trebuie îndeplinit pentru valabila desfășurare a oricărui tip de adunare generală a acționarilor se calculează cu includerea voturilor considerate valide transmise prin corespondență.

(14) Și în cazul votului prin corespondență, fiecare acționar este în drept să se pronunțe, în scris, cu privire la toate problemele înscrise pe ordinea de zi, votând "pentru", "împotriva" sau "abținere". Voturile exprimate și neanulate pentru vicii de procedură sunt luate în calcul.

(15) Au dreptul să participe la adunările generale toți acționarii care, la data de referință, sunt înscrși în Registrul acționarilor, ținut în condițiile legii.

(16) În vederea asigurării posibilității efective și reale a tuturor acționarilor de a lua cunoștință despre conținutul documentelor și propunerilor celor care solicită organizarea adunărilor generale ale acționarilor, prin grija S.A.I., acestea li se vor pune la dispoziție, la sediul Fondului Proprietatea, precum și pe pagina de internet a Fondului Proprietatea, cu cel puțin 30 de zile înainte de data prevăzută pentru ținerea adunării. În cazul convocării adunării generale de către Comitetul reprezentanților, S.A.I. are obligația de a realiza toate formalitățile de mai sus la solicitarea Comitetului reprezentanților. În caz de imposibilitate obiectivă de realizare a acestei modalități de comunicare cu acționarii, Comitetul reprezentanților va anunța în convocator o altă adresă decât cea a Fondului Proprietatea, la care vor putea fi puse la dispoziția acționarilor documentele mai sus arătate, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

(17) În anunțurile prin care se aduce la cunoștință convocarea adunării generale a acționarilor Fondului Proprietatea se va indica de către S.A.I. data de referință în raport cu care vor fi îndreptățiți să participe și să voteze acționarii. De asemenea, se va stabili data până la care acționarii își pot trimite voturile, precum și procedura votului prin corespondență, cu privire la oricare dintre problemele supuse aprobării. În cazul în care convocarea adunării generale se va face de către Comitetul reprezentanților, atribuțiile mai sus arătate vor fi exercitate de Comitetul reprezentanților. Data-limită până la care pot fi înregistrate voturile prin corespondență este ulterioară cu cel puțin 5 zile lucrătoare datei de publicare a materialelor informative și este anterioară datei primei convocări a adunării generale a acționarilor cu cel puțin 48 de ore.

(18) Voturile acționarilor vor fi trimise electronic sau prin scrisoare recomandată la sediul Fondului Proprietatea, într-o formă clară și precisă, conținând mențiunea "pentru", "împotriva" ori "abținere" la fiecare problemă supusă aprobării.

(19) Voturile transmise electronic sau prin corespondență vor fi anulate dacă nu respectă procedura stabilită de S.A.I., elaborată în conformitate cu reglementările Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, neputând fi luate în

La alineatul (12) propunem introducerea votului electronic, pentru corelare cu prevederile Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 6/2009.

La alineatul (16) propunem corelarea termenului cu termenul prevăzut în Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 6/2009.

La alineatul (18) propunem introducerea votului electronic, pentru corelare cu prevederile Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 6/2009.

La alineatul (19) propunem introducerea votului electronic, pentru corelare cu prevederile Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 6/2009.

calculul cvorumului de prezență.

III. Exercițarea dreptului de vot în adunarea generală a acționarilor

(20) Acționarii pot fi reprezentați în cadrul oricărei adunări generale de către alți acționari sau de către terțe persoane delegate expres de către acționar pentru respectiva adunare generală.

(21) Hotărârile adunărilor generale ale acționarilor se iau prin vot deschis, cu excepția situațiilor în care legea sau prezentul act constitutiv nu dispune altfel.

(22) Doar acționarii înregistrați în Registrul acționarilor societății la data de referință stabilită de S.A.I. sau, în cazul convocării adunării generale de către Comitetul reprezentanților, de către acesta, în momentul convocării adunării generale a acționarilor vor fi îndreptățiți să participe la adunare și să voteze după ce își dovedesc identitatea.

(23) Votul secret este obligatoriu pentru alegerea și revocarea S.A.I., a membrilor Comitetului reprezentanților, a auditorilor financiari și pentru luarea măsurilor/hotărârilor referitoare la răspunderea S.A.I., a membrilor Comitetului reprezentanților și a auditorilor financiari ai Fondului Proprietatea.

(24) Următoarele proceduri referitoare la votul secret se vor aplica în cazurile obligatorii, în vederea asigurării caracterului secret al votului în cadrul adunării generale a acționarilor:

a) secretarii tehnici ai adunării generale a acționarilor vor înmâna fiecărui acționar un buletin de vot care va indica numărul de acțiuni ale acestuia și instrucțiuni referitoare la modul de vot;

b) fiecare acționar va vota prin completarea buletinului de vot și depunerea acestuia la secretarii adunării generale a acționarilor, care vor număra buletinele de vot și vor comunica rezultatul votului.

(25) Hotărârile adunării generale a acționarilor sunt obligatorii pentru toți acționarii, inclusiv pentru acționarii absenți, nereprezentați, care s-au abținut sau care au votat împotriva.

(26) Acționarii care nu au capacitate de exercițiu, precum și persoanele juridice pot fi reprezentați/reprezentate prin reprezentanții lor legali care, la rândul lor, pot da altor persoane împuternicire pentru respectiva adunare generală a acționarilor.

CAP. V

Comitetul reprezentanților

ART. 15

Organizare

(1) Adunarea generală ordinară a acționarilor va numi un Comitet al reprezentanților, alcătuit din 5 membri, și le va stabili remunerația.

(2) Orice acționar va avea dreptul de a formula propuneri cu privire la membrii Comitetului reprezentanților. Membrii Comitetului reprezentanților pot fi acționari ai Fondului Proprietatea sau alte persoane desemnate de acționari și trebuie să aibă experiența și cunoștințele corespunzătoare pentru a primi rapoartele S.A.I. și ale consultanților și de a emite judecăți pe baza informațiilor primite în legătură cu administrarea Fondului Proprietatea, în

considerare la calculul cvorumului de prezență.

III. Exercițarea dreptului de vot în adunarea generală a acționarilor

(20) Acționarii pot fi reprezentați în cadrul oricărei adunări generale de către alți acționari sau de către terțe persoane delegate expres de către acționar pentru respectiva adunare generală.

(21) Hotărârile adunărilor generale ale acționarilor se iau prin vot deschis, cu excepția situațiilor în care legea sau prezentul act constitutiv nu dispune altfel.

(22) Doar acționarii înregistrați în Registrul acționarilor societății la data de referință stabilită de S.A.I. sau, în cazul convocării adunării generale de către Comitetul reprezentanților, de către acesta, în momentul convocării adunării generale a acționarilor vor fi îndreptățiți să participe la adunare și să voteze după ce își dovedesc identitatea.

(23) Votul secret este obligatoriu pentru alegerea și revocarea S.A.I., a membrilor Comitetului reprezentanților, a auditorilor financiari și pentru luarea măsurilor/hotărârilor referitoare la răspunderea S.A.I., a membrilor Comitetului reprezentanților și a auditorilor financiari ai Fondului Proprietatea.

(24) Procedura referitoare la votul secret, în cazurile în care este aplicabil, va fi aprobată de S.A.I. și va fi făcută publică pe pagina de internet a Fondului Proprietatea, cel târziu la data publicării convocatorului aferent adunării generale a acționarilor.

(25) Hotărârile adunării generale a acționarilor sunt obligatorii pentru toți acționarii, inclusiv pentru acționarii absenți, nereprezentați, care s-au abținut sau care au votat împotriva.

(26) Acționarii care nu au capacitate de exercițiu, precum și persoanele juridice pot fi reprezentați/reprezentate prin reprezentanții lor legali care, la rândul lor, pot da altor persoane împuternicire pentru respectiva adunare generală a acționarilor.

CAP. V

Comitetul reprezentanților

ART. 15

Organizare

(1) Adunarea generală ordinară a acționarilor va numi un Comitet al reprezentanților, alcătuit din 5 membri, și le va stabili remunerația.

(2) Orice acționar va avea dreptul de a formula propuneri cu privire la membrii Comitetului reprezentanților. Membrii Comitetului reprezentanților pot fi acționari ai Fondului Proprietatea sau alte persoane desemnate de acționari și trebuie să aibă experiența și cunoștințele corespunzătoare pentru a primi rapoartele S.A.I. și ale consultanților și de a emite judecăți pe baza informațiilor primite în legătură cu administrarea Fondului Proprietatea, în limitele obiectivelor și ale principiilor stabilite de politica de investiții, precum

La alineatul (24) propunem ca procedura aplicabilă în cazul votului secret să fie reglementată în procedura referitoare la organizarea și desfășurarea adunărilor generale ale acționarilor, deoarece în cazul votului electronic procedura va fi diferită.

limitele obiectivelor și ale principiilor stabilite de politica de investiții, precum și de legile și regulamentele aplicabile. De asemenea, membrii Comitetului reprezentanților trebuie să aibă calificarea corespunzătoare pentru a decide (dacă este necesar, cu ajutorul unui consultant independent) dacă tranzacțiile propuse de S.A.I., care necesită aprobarea Comitetului reprezentanților, sunt realizate în avantajul acționarilor.

(3) Mandatul membrilor Comitetului reprezentanților are o durată de 3 ani, care se prelungește de drept până la prima ședință a adunării generale ordinare, care va putea decide asupra mandatului acestora chiar dacă acest punct nu se află pe ordinea de zi.

(4) Comitetul reprezentanților alege dintre membrii săi un președinte al Comitetului.

ART. 16 Funcționare

(1) Ședințele Comitetului reprezentanților au loc cel puțin o dată pe trimestru, putând însă fi convocate ori de câte ori este necesar. Convocarea Comitetului reprezentanților se face de președinte, oricare membru al acestuia sau de către S.A.I. Comitetul reprezentanților se va întruni în cel mult 7 zile de la convocare.

(2) Președintele Comitetului reprezentanților sau, în cazul absenței acestuia, un membru al Comitetului reprezentanților desemnat prin vot de ceilalți membri pentru conducerea ședinței asigură buna desfășurare a ședințelor acestuia. Ședințele Comitetului reprezentanților vor avea loc la sediul Fondului Proprietatea.

(3) Comitetul reprezentanților ia decizii valabile în prezența majorității absolute a membrilor acestuia. Membrii Comitetului reprezentanților vor putea fi reprezentați la ședințele Comitetului reprezentanților numai de alți membri ai Comitetului reprezentanților pe bază de procură specială scrisă, prezentată în original la începerea ședinței. Un membru al Comitetului reprezentanților poate reprezenta doar un singur membru absent. Deciziile Comitetului reprezentanților se vor lua cu majoritatea absolută a voturilor membrilor acestuia și se semnează de toți membrii care au participat la ședință. Dacă unii membri ai Comitetului reprezentanților au fost reprezentați, procura de reprezentare va fi anexată la procesul-verbal.

(4) Dacă nu se poate îndeplini cerința majorității absolute pentru cvorum și astfel este imposibilă luarea unei decizii, Comitetul reprezentanților va fi convocat pentru o nouă ședință pentru a se delibera asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi ședințe. Dacă nu se poate îndeplini cerința majorității absolute necesare pentru cvorum pentru luarea de decizii în trei ședințe consecutive, președintele Comitetului reprezentanților va solicita SAI convocarea adunării generale a acționarilor pentru a hotărî cu privire la situația existentă; în cazul în care SAI nu procedează la convocare, oricare dintre membrii Comitetului reprezentanților va putea convoca adunarea generală.

(5) În caz de vacanță a locului unuia sau mai multor membri ai Comitetului reprezentanților, adunarea generală a acționarilor se va convoca de urgență pentru numirea de noi membri. Pentru perioada de până la decizia adunării generale, ceilalți membri ai Comitetului reprezentanților vor desemna membri interimari pentru completarea locurilor vacante. Decizia Comitetului reprezentanților cu privire la numirea membrilor interimari se va comunica S.A.I., auditorului și se va depune la registrul comerțului.

și de legile și regulamentele aplicabile. De asemenea, membrii Comitetului reprezentanților trebuie să aibă calificarea corespunzătoare pentru a decide (dacă este necesar, cu ajutorul unui consultant independent) dacă tranzacțiile propuse de S.A.I., care necesită aprobarea Comitetului reprezentanților, sunt realizate în avantajul acționarilor.

(3) Mandatul membrilor Comitetului reprezentanților este de 3 ani, perioada ce urmează a fi prelungită de drept, până la prima ședință a adunării generale a acționarilor, care va putea decide asupra mandatului acestora chiar dacă acest punct nu se află pe ordinea de zi.

(4) Comitetul reprezentanților alege din cadrul membrilor săi un președinte al Comitetului reprezentanților.

ART. 16 Funcționare

(1) Ședințele Comitetului reprezentanților au loc cel puțin o dată pe trimestru, putând însă fi convocate ori de câte ori este necesar. Convocarea Comitetului reprezentanților se face de președinte, oricare membru al acestuia sau de către S.A.I. Comitetul reprezentanților se va întruni în cel mult 7 zile de la convocare.

(2) Președintele Comitetului reprezentanților sau, în cazul absenței acestuia, un membru al Comitetului reprezentanților desemnat prin vot de ceilalți membri pentru conducerea ședinței asigură buna desfășurare a ședințelor acestuia. Ședințele Comitetului reprezentanților vor avea loc la sediul Fondului Proprietatea.

(3) Comitetul reprezentanților ia decizii valabile în prezența majorității absolute a membrilor acestuia. Membrii Comitetului reprezentanților vor putea fi reprezentați la ședințele Comitetului reprezentanților numai de alți membri ai Comitetului reprezentanților pe bază de procură specială scrisă, prezentată în original la începerea ședinței. Un membru al Comitetului reprezentanților poate reprezenta doar un singur membru absent. Deciziile Comitetului reprezentanților se vor lua cu majoritatea absolută a voturilor membrilor acestuia și se semnează de toți membrii care au participat la ședință. Dacă unii membri ai Comitetului reprezentanților au fost reprezentați, procura de reprezentare va fi anexată la procesul-verbal.

(4) Dacă nu se poate îndeplini cerința majorității absolute pentru cvorum și astfel este imposibilă luarea unei decizii, Comitetul reprezentanților va fi convocat pentru o nouă ședință pentru a se delibera asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi ședințe. Dacă nu se poate îndeplini cerința majorității absolute necesare pentru cvorum pentru luarea de decizii în trei ședințe consecutive, președintele Comitetului reprezentanților va solicita SAI convocarea adunării generale a acționarilor pentru a hotărî cu privire la situația existentă; în cazul în care SAI nu procedează la convocare, oricare dintre membrii Comitetului reprezentanților va putea convoca adunarea generală.

(5) În caz de vacanță a locului unuia sau mai multor membri ai Comitetului reprezentanților, adunarea generală a acționarilor se va convoca de urgență pentru numirea de noi membri. Pentru perioada de până la decizia adunării generale, ceilalți membri ai Comitetului reprezentanților vor desemna membri interimari pentru completarea locurilor vacante. Decizia Comitetului reprezentanților cu privire la numirea membrilor interimari se va comunica S.A.I., auditorului și se va depune la registrul comerțului.

ART. 17

Atribuțiile Comitetului reprezentanților

Comitetul reprezentanților are, în principal, următoarele atribuții:

(1) Ca urmare a informării primite de la S.A.I. cu privire la convocarea adunării generale ordinare și/sau extraordinare, solicită, în cazul în care consideră necesar, adăugarea unor noi puncte pe ordinea de zi ce urmează a fi cuprinsă în textul convocatorului adunării generale a acționarilor.

(2) Primește de la S.A.I. informările în ceea ce privește răspunsul la solicitările scrise depuse înainte de data adunării generale a acționarilor de către acționari cu privire la ordinea de zi ce implică activitatea Fondului Proprietatea.

(3) Primește de la S.A.I. situațiile financiare anuale, raportul anual de activitate prezentat de S.A.I. și raportul financiar al auditorilor, înainte de a fi puse la dispoziția acționarilor, și le analizează, putând formula un punct de vedere în cazul în care are obiecțiuni, pe care îl prezintă S.A.I. și adunării generale.

(4) Primește de la S.A.I. spre analiză raportul anual și politica de management și afaceri ale Fondului Proprietatea și prezintă S.A.I. și adunării generale a acționarilor un punct de vedere cu privire la acestea.

(5) Primește de la S.A.I. spre analiză bugetul de venituri și cheltuieli anual și planul de afaceri înainte de a fi supus spre aprobarea adunării generale a acționarilor și prezintă S.A.I. și adunării generale un punct de vedere cu privire la acestea.

(6) Primește de la S.A.I. spre analiză strategia **generală, în conformitate cu politica de investiții a** Fondului Proprietatea, înainte de a fi supusă spre aprobarea adunării generale a acționarilor, și prezintă S.A.I. și adunării generale un punct de vedere cu privire la aceasta.

(7) Primește de la S.A.I. spre analiză și aprobă cadrul de desfășurare a operațiunilor Fondului Proprietatea, precum și orice alt regulament emis de S.A.I. aplicabil Fondului Proprietatea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare și regulile și regulamentele pieței de capital.

(8) Primește și analizează informarea S.A.I. cu privire la propunerea adresată adunării generale ordinare a acționarilor pentru încheierea contractului de audit financiar și prezintă S.A.I. și adunării generale un punct de vedere cu privire la aceasta.

(9) Analizează în mod regulat politica de investiții a Fondului Proprietatea și prezintă S.A.I. și adunării generale un punct de vedere oricând consideră util, însă cel puțin o dată pe an, cu prilejul adunării generale ordinare.

(10) Primește rapoartele auditorilor interni și prezintă S.A.I. și adunării generale un punct de vedere cu privire la acestea.

(11) Monitorizează, pe baza informațiilor și rapoartelor primite de la S.A.I., următoarele:

- lista conținând investițiile de portofoliu și procentajul aferent fiecărui tip de investiții;
- lista cu tranzacțiile majore din portofoliul Fondului Proprietatea pentru perioada revizuită;
- profitul total al portofoliului și compararea profitului cu reperul din piață

ART. 17

Atribuțiile Comitetului reprezentanților

Comitetul reprezentanților are, în principal, următoarele atribuții:

(1) Ca urmare a informării primite de la S.A.I. cu privire la convocarea adunării generale ordinare și/sau extraordinare, solicită, în cazul în care consideră necesar, adăugarea unor noi puncte pe ordinea de zi ce urmează a fi cuprinsă în textul convocatorului adunării generale a acționarilor.

(2) Primește de la S.A.I. informările în ceea ce privește răspunsul la solicitările scrise depuse înainte de data adunării generale a acționarilor de către acționari cu privire la ordinea de zi ce implică activitatea Fondului Proprietatea.

(3) Primește de la S.A.I. situațiile financiare anuale, raportul anual de activitate prezentat de S.A.I. și raportul financiar al auditorilor, înainte de a fi puse la dispoziția acționarilor, și le analizează, putând formula un punct de vedere în cazul în care are obiecțiuni, pe care îl prezintă S.A.I. și adunării generale.

(4) Primește de la S.A.I. spre analiză raportul anual și politica de management și afaceri ale Fondului Proprietatea și prezintă S.A.I. și adunării generale a acționarilor un punct de vedere cu privire la acesta.

(5) Primește de la S.A.I. spre analiză bugetul de venituri și cheltuieli anual și planul de afaceri înainte de a fi supus spre aprobarea adunării generale a acționarilor și prezintă S.A.I. și adunării generale un punct de vedere cu privire la acestea.

(6) Primește de la S.A.I. spre analiză strategia **și politicile de dezvoltare ale** Fondului Proprietatea, înainte de a fi supusa spre aprobarea adunării generale a acționarilor și prezintă S.A.I. și adunării generale un punct de vedere cu privire la acestea.

(7) Primește de la S.A.I. spre analiză și aproba cadrul de desfășurare a operațiunilor Fondului Proprietatea, precum și orice alt regulament emis de S.A.I. aplicabil Fondului Proprietatea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare și regulile și regulamentele pieței de capital.

(8) Primește și analizează informarea S.A.I. cu privire la propunerea adresată adunării generale ordinare a acționarilor pentru încheierea contractului de audit financiar și prezintă S.A.I. și adunării generale un punct de vedere cu privire la aceasta.

(9) Analizează în mod regulat politica de investiții a Fondului Proprietatea și prezintă S.A.I. și adunării generale un punct de vedere oricând consideră util, însă cel puțin o dată pe an, cu prilejul adunării generale ordinare.

(10) Primește rapoartele auditorilor interni și prezintă S.A.I. și adunării generale un punct de vedere cu privire la acestea.

(11) Monitorizează, pe baza informațiilor și rapoartelor primite de la S.A.I., următoarele:

- lista conținând investițiile de portofoliu și procentajul aferent fiecărui tip de investiții;
- lista cu tranzacțiile majore din portofoliul Fondului Proprietatea pentru perioada revizuită;
- profitul total al portofoliului și compararea profitului cu reperul din piață adecvat;
- compararea profitului obținut cu obiectivul inițial;
- gradul de îndeplinire cu politica de investiții, precum și cu orice modificări

La alineatul (6) textul a fost reformulat la propunerea Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

<p>adecvat;</p> <ul style="list-style-type: none"> - compararea profitului obținut cu obiectivul inițial; - gradul de îndeplinire cu politica de investiții, precum și cu orice modificări și acțiuni care să ducă la rezultatele corecte; - raportul de evaluare a îndeplinirii activității, <p>toate cele de mai sus cu scopul de a întocmi și prezenta, ori de câte ori este cerut de către acționari, dar în orice caz cel puțin o dată pe an, adunării generale a acționarilor un raport privind activitatea de monitorizare desfășurată.</p> <p>(12) Reprezintă adunarea generală a acționarilor în relația cu S.A.I. din punctul de vedere al tuturor comunicărilor dintre cele două organe, cu excepția situațiilor reglementate expres în prezentul act constitutiv ca urmând o modalitate de comunicare directă între adunarea generală și S.A.I.</p> <p>(13) Verifică raportul S.A.I. și exercită monitorizarea permanentă asupra conducerii Fondului Proprietatea de către S.A.I.; în acest sens, verifică dacă operațiunile efectuate de către S.A.I. sunt compatibile cu legea aflată în vigoare; cu actul constitutiv sau cu orice decizie relevantă a adunării generale a acționarilor.</p> <p>(14) În condițiile art. 13 alin. (11) și (14), convoacă adunarea generală a acționarilor.</p> <p>(15) Participă la ședințele adunărilor generale ale acționarilor și prezintă rapoarte în toate situațiile menționate în prezentul act constitutiv ori cu privire la orice problemă despre care consideră că este util a fi informată adunarea generală.</p> <p>(16) Propune adunării generale a acționarilor aprobarea 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 care depășesc 5% din valoarea totală a activului net a Fondului Proprietatea (calculată conform regulilor C.N.V.M.).</p> <p>(17) Recomandă adunării generale a acționarilor încetarea contractului de administrare în cazul în care consideră că este spre avantajul acționarilor.</p> <p>(18) Recomandă adunării generale a acționarilor orice alte aspecte pe care le consideră importante pentru acționari.</p> <p>(19) Recomandă adunării generale extraordinare a acționarilor, la propunerea S.A.I., numirea intermediarului ofertei publice, precum și remunerația acestuia, la momentul la care va fi necesară numirea unei astfel de societăți în legătură cu admiterea la tranzacționare a Fondului Proprietatea.</p> <p style="text-align: center;">ART. 18 Obligațiile membrilor Comitetului reprezentanților</p>	<p>și acțiuni care să ducă la rezultatele corecte;</p> <ul style="list-style-type: none"> - raportul de evaluare a îndeplinirii activității, <p>toate cele de mai sus cu scopul de a întocmi și prezenta, ori de câte ori este cerut de către acționari, dar în orice caz cel puțin o dată pe an, adunării generale a acționarilor un raport privind activitatea de monitorizare desfășurată.</p> <p>(12) Reprezintă adunarea generală a acționarilor în relația cu S.A.I. din punctul de vedere al tuturor comunicărilor dintre cele două organe, cu excepția situațiilor reglementate expres în prezentul act constitutiv ca urmând o modalitate de comunicare directă între adunarea generală și S.A.I.</p> <p>(13) Verifică raportul S.A.I. și exercită monitorizarea permanentă asupra conducerii Fondului Proprietatea de către S.A.I.; în acest sens, verifică dacă operațiunile efectuate de către S.A.I. sunt compatibile cu legea aflată în vigoare; cu actul constitutiv sau cu orice decizie relevantă a adunării generale a acționarilor.</p> <p>(14) În condițiile art. 13 alin. (11) și (14), convoacă adunarea generală a acționarilor.</p> <p>(15) Participă la ședințele adunărilor generale ale acționarilor și prezintă rapoarte în toate situațiile menționate în prezentul act constitutiv ori cu privire la orice problemă despre care consideră că este util a fi informată adunarea generală.</p> <p>(16) Propune adunării generale a acționarilor aprobarea prealabila 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 depășeste, individual sau cumulativ, pe durata unui exercitiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele.</p> <p>(17) Recomandă adunării generale a acționarilor încetarea contractului de administrare în cazul în care consideră că este spre avantajul acționarilor.</p> <p>(18) Recomandă adunării generale a acționarilor orice alte aspecte pe care le consideră importante pentru acționari.</p> <p>(19) Recomandă adunării generale extraordinare a acționarilor, la propunerea S.A.I., numirea intermediarului ofertei publice, precum și remunerația acestuia, la momentul la care va fi necesară numirea unei astfel de societăți în legătură cu admiterea la tranzacționare a Fondului Proprietatea.</p> <p>(20) Aproba delegarea de către S.A.I. a anumitor activități. Delegarea își va produce efectele numai după avizarea prealabilă a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, unde acesta este cerut de prevederile legale.</p> <p>(21) Este responsabil de monitorizarea performanței SAI potrivit contractului de administrare a investițiilor.</p> <p style="text-align: center;">ART. 18 Obligațiile membrilor Comitetului reprezentanților</p> <p>(1) Membrii Comitetului reprezentanților au îndatoriri de diligență și loialitate față de acționarii Fondului Proprietatea.</p> <p>(2) Membrii Comitetului reprezentanților sunt răspunzători față de adunarea generală a acționarilor Fondului Proprietatea, potrivit regulilor mandatului. Deciziile membrilor Comitetului reprezentanților vor fi luate după o informare</p>	<p>La alineatul (16) propunem reformularea textului pentru corelare cu prevederile art. 12.</p> <p>Propunem introducerea unui nou alineat referitor la activitatea de externalizare, deoarece aceste prevederi se regăsesc în Contractul de Administrare a Investițiilor.</p> <p>Propunem introducerea acestui alineat pentru a se regăsi această atribuție în mod clar în sarcina Comitetului Reprezentanților.</p>
--	---	--

(1) Membrii Comitetului reprezentanților au îndatoriri de diligență și loialitate față de acționarii Fondului Proprietatea.

(2) Membrii Comitetului reprezentanților sunt răspunzători față de adunarea generală a acționarilor Fondului Proprietatea, potrivit regulilor mandatului. Deciziile membrilor Comitetului reprezentanților vor fi luate după o informare diligență asupra circumstanțelor relevante existente la momentul la care deciziile respective au fost luate.

(3) Membrii Comitetului reprezentanților nu vor divulga informațiile confidențiale și secretele comerciale ale Fondului Proprietatea la care au acces. Această obligație le revine și după încetarea mandatului.

(4) În cazul în care un membru al Comitetului reprezentanților are într-o anumită operațiune, direct sau indirect, interese contrare intereselor Fondului Proprietatea, trebuie să îi înștiințeze despre aceasta pe ceilalți membri și pe auditorii interni și să nu ia parte la nicio deliberare privitoare la această operațiune.

(5) Aceeași obligație o are membrul Comitetului reprezentanților în cazul în care, într-o anumită operațiune, știe că sunt interesate soțul sau soția sa, rudele ori afinii săi până la gradul al IV-lea inclusiv.

(6) Interdicțiile stabilite la alin. (4) și (5), referitoare la participarea, la deliberarea și la votul membrilor Comitetului reprezentanților, nu sunt aplicabile în cazul în care obiectul votului îl constituie:

a) oferirea spre subscriere către un membru al Comitetului reprezentanților sau către persoanele menționate la alin. (5) de acțiuni sau obligațiuni ale Fondului Proprietatea;

b) acordarea de către un membru al Comitetului reprezentanților sau de persoanele menționate la alin. (5) a unui împrumut ori constituirea unei garanții în favoarea Fondului Proprietatea.

(7) Membrul Comitetului reprezentanților care nu a respectat prevederile alin. (4) și (5) răspunde pentru daunele care au rezultat pentru Fondul Proprietatea.

(8) Este interzisă creditarea de către Fondul Proprietatea a membrilor Comitetului reprezentanților, prin intermediul unor operațiuni, precum:

a) acordarea de împrumuturi;

b) acordarea de avantaje financiare acestora cu ocazia sau ulterior încheierii de către Fondul Proprietatea cu aceștia de operațiuni de livrare de bunuri, prestări de servicii sau executare de lucrări;

c) garantarea directă ori indirectă, în tot sau în parte, a oricăror împrumuturi acordate membrilor Comitetului reprezentanților, concomitentă ori ulterioară acordării împrumutului;

d) garantarea directă ori indirectă, în tot sau în parte, a executării de către membri a oricăror alte obligații personale ale acestora față de terțe persoane;

e) dobândirea cu titlu oneros ori plata, în tot sau în parte, a unei creanțe ce are drept obiect un împrumut acordat de o terță persoană membrilor Comitetului reprezentanților ori o altă prestație personală a acestora.

(9) Prevederile alin. (8) sunt aplicabile și operațiunilor în care sunt interesați soțul sau soția, rudele ori afinii până la gradul al IV-lea inclusiv ai membrilor Comitetului reprezentanților; de asemenea, dacă operațiunea privește o societate civilă sau comercială la care una dintre persoanele anterior menționate este administrator ori deține, singură sau împreună cu una dintre persoanele sus-menționate, o cotă de cel puțin 20% din valoarea capitalului social subscris.

diligență asupra circumstanțelor relevante existente la momentul la care deciziile respective au fost luate.

(3) Membrii Comitetului reprezentanților nu vor divulga informațiile confidențiale și secretele comerciale ale Fondului Proprietatea la care au acces. Această obligație le revine și după încetarea mandatului.

(4) În cazul în care un membru al Comitetului reprezentanților are într-o anumită operațiune, direct sau indirect, interese contrare intereselor Fondului Proprietatea, trebuie să îi înștiințeze despre aceasta pe ceilalți membri și pe auditorii interni și să nu ia parte la nicio deliberare privitoare la această operațiune.

(5) Aceeași obligație o are membrul Comitetului reprezentanților în cazul în care, într-o anumită operațiune, știe că sunt interesate soțul sau soția sa, rudele ori afinii săi până la gradul al IV-lea inclusiv.

(6) Interdicțiile stabilite la alin. (4) și (5), referitoare la participarea, la deliberarea și la votul membrilor Comitetului reprezentanților, nu sunt aplicabile în cazul în care obiectul votului îl constituie:

a) oferirea spre subscriere către un membru al Comitetului reprezentanților sau către persoanele menționate la alin. (5) de acțiuni sau obligațiuni ale Fondului Proprietatea;

b) acordarea de către un membru al Comitetului reprezentanților sau de persoanele menționate la alin. (5) a unui împrumut ori constituirea unei garanții în favoarea Fondului Proprietatea.

(7) Membrul Comitetului reprezentanților care nu a respectat prevederile alin. (4) și (5) răspunde pentru daunele care au rezultat pentru Fondul Proprietatea.

(8) Este interzisă creditarea de către Fondul Proprietatea a membrilor Comitetului reprezentanților, prin intermediul unor operațiuni, precum:

a) acordarea de împrumuturi;

b) acordarea de avantaje financiare acestora cu ocazia sau ulterior încheierii de către Fondul Proprietatea cu aceștia de operațiuni de livrare de bunuri, prestări de servicii sau executare de lucrări;

c) garantarea directă ori indirectă, în tot sau în parte, a oricăror împrumuturi acordate membrilor Comitetului reprezentanților, concomitentă ori ulterioară acordării împrumutului;

d) garantarea directă ori indirectă, în tot sau în parte, a executării de către membri a oricăror alte obligații personale ale acestora față de terțe persoane;

e) dobândirea cu titlu oneros ori plata, în tot sau în parte, a unei creanțe ce are drept obiect un împrumut acordat de o terță persoană membrilor Comitetului reprezentanților ori o altă prestație personală a acestora.

(9) Prevederile alin. (8) sunt aplicabile și operațiunilor în care sunt interesați soțul sau soția, rudele ori afinii până la gradul al IV-lea inclusiv ai membrilor Comitetului reprezentanților; de asemenea, dacă operațiunea privește o societate civilă sau comercială la care una dintre persoanele anterior menționate este administrator ori deține, singură sau împreună cu una dintre persoanele sus-menționate, o cotă de cel puțin 20% din valoarea capitalului social subscris.

(10) Prevederile alin. (8) nu se aplică în cazul în care operațiunea este încheiată de Fondul Proprietatea în condițiile exercitării curente a activității sale, iar clauzele operațiunii nu sunt mai favorabile persoanelor prevăzute la alin. (8) și (9) decât cele pe care în mod obișnuit Fondul Proprietatea le practică față de terțe persoane.

(11) Comitetul reprezentanților va decide cu privire la orice cerere

(10) Prevederile alin. (8) nu se aplică în cazul în care operațiunea este încheiată de Fondul Proprietatea în condițiile exercitării curente a activității sale, iar clauzele operațiunii nu sunt mai favorabile persoanelor prevăzute la alin. (8) și (9) decât cele pe care în mod obișnuit Fondul Proprietatea le practică față de terțe persoane.

(11) Comitetul reprezentanților va decide cu privire la orice cerere formulată de către S.A.I. într-o perioadă de timp rezonabilă astfel încât să îi permită S.A.I. îndeplinirea obligațiilor sale.

CAP. VI
Despre administrarea societății

ART. 19
Organizare

(1) Fondul Proprietatea este administrat de Franklin Templeton Investment Management Limited Londra Sucursala din România, cu sediul în București, str. Buzești nr. 78-80, et. 7 – 8, sector 1, CUI 25851096 Nr. ordine Registrul Comerțului J40/8587/2009 reprezentată legal prin dl. Grzegorz Maciej Konieczny cetățean polonez, născut la data de 22.11.1970 în Slupsk, Polonia, cu domiciliul declarat în Polonia, identificat cu carte de identitate eliberată de Autoritățile polone la data de 14.05.2009, valabilă până la data de 14.05.2019, având nr. personal 7011220001 și de dl. Adrian Cighi, cetățean român, domiciliat în Mun. Cluj-Napoca, str. Trifoiului nr. 14, bl. C5, ap. 6, jud. Cluj, identificat cu CI seria K.X nr. 550837 eliberată de SPCLEP Cluj-Napoca la data de 31.05.2007, CNP 1830810314000, în baza contractului de administrare semnat în data de 25 februarie 2010, care îndeplinește atât funcția de administrator unic, cât și cea de societate de administrare a investițiilor, numită în întregul act constitutiv S.A.I.

(2) S.A.I. este aleasă de către adunarea generală a acționarilor, cu respectarea prevederilor legale și a prevederilor prezentului act constitutiv.

(3) Mandatul S.A.I. 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 și înainte de expirarea duratei acestuia.

(4) Societatea numită S.A.I. a Fondului Proprietatea trebuie să accepte în mod expres această calitate, semnând contractul de administrare, și trebuie să fie asigurată pentru răspundere profesională.

formulată de către S.A.I. într-o perioadă de timp rezonabilă astfel încât să îi permită S.A.I. îndeplinirea obligațiilor sale.

CAP. VI
Despre administrarea societății

ART. 19
Organizare

(1) Fondul Proprietatea este administrat de Franklin Templeton Investment Management Limited Londra Sucursala din România, cu sediul în București, str. Buzești nr. 78-80, et. 7 – 8, sector 1, CUI 25851096 Nr. ordine Registrul Comerțului J40/8587/2009 reprezentată legal prin dl. Grzegorz Maciej Konieczny cetățean polonez, născut la data de 22.11.1970 în Slupsk, Polonia, cu domiciliul declarat în Polonia, identificat cu carte de identitate eliberată de Autoritățile polone la data de 14.05.2009, valabilă până la data de 14.05.2019, având nr. personal 7011220001, de dl. Adrian Cighi, cetățean român, domiciliat în Mun. București, str. Aron Cotrus, nr. 57, sc. D, et. 5, ap. D31, sector 1, identificat cu carte de identitate RT număr 768358 emisa de S.P.C.E.P. Sector 1 la data de 18.05.2011, valabilă până la data de 10.08.2021, având CNP 1830810314000 și de Oana - Valentina Truța, cetățean român, domiciliată în Mun. Cluj-Napoca, Str. Iuliu Moldovan nr. 18, ap.13, județul Cluj, identificată cu carte de identitate KX număr 361489 emisa de Mun. Cluj-Napoca la data de 08.06.2004, valabilă până la data de 20.08.2014, având CNP 2800820260032, în baza contractului de administrare semnat în data de 25 februarie 2010, care îndeplinește atât funcția de administrator unic, cât și cea de societate de administrare a investițiilor, numită în întregul act constitutiv S.A.I.

(2) S.A.I. este aleasă de către adunarea generală a acționarilor, cu respectarea prevederilor legale și a prevederilor prezentului act constitutiv.

(3) Mandatul S.A.I. 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 și înainte de expirarea duratei acestuia. S.A.I. va convoca adunarea generală ordinară a acționarilor, cu cel puțin 3 luni anterior terminării contractului de administrare, având pe ordinea de zi prelungirea mandatului S.A.I. sau alegerea unei noi S.A.I.. S.A.I. va organiza adunarea generală ordinară a acționarilor anterior terminării contractului de administrare.

(4) Societatea numită S.A.I. a Fondului Proprietatea trebuie să accepte în mod expres această calitate, semnând contractul de administrare, și trebuie să fie asigurată pentru răspundere profesională.

(5) Contractul de administrare a investițiilor poate fi modificat sau înlocuit în condițiile articolelor 12 și 14, cu aprobarea acționarilor. Orice modificare sau înlocuire a contractului de administrare a investițiilor va fi semnată în numele Fondului Proprietatea de către președintele Comitetului Reprezentanților sau de către un membru al Comitetului Reprezentanților împuternicit de către președinte.

ART. 20
Funcționare

La alin. (1) propunem modificarea datelor de identificare ale administratorilor având în vedere faptul că dl. Adrian Cighi și-a schimbat domiciliul din Cluj Napoca în București.

Propunem completarea textului având în vedere că Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a aprobat numirea d-nei. Oana Valentina Truța ca al treilea reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala din București.

Am propus stabilirea obligatiei SAI de convocare a AGOA cu cel puțin 3 luni înainte de încheierea contractului de administrare a investițiilor având pe ordinea de zi prelungirea mandatului sau sau numirea unui nou SAI. SAI va organiza AGOA înainte de expirarea contractului de administrare a investițiilor.

La alin. (5) având în vedere faptul că vom propune acționarilor aprobarea modificării Actului Constitutiv și a modificării contractului de administrare a investițiilor, se impune adoptarea unei reguli generale referitoare la semnarea actului adițional la contractul de administrare, cu menționarea persoanei care va semna în numele Fondului Proprietatea actul adițional.

ART. 20

Funcționare

S.A.I. va numi o persoană fizică în calitate de reprezentant permanent al său. La data numirii reprezentanții S.A.I. sunt dl. Grzegorz Maciej Konieczny cetățean polonez, născut la data de 22.11.1970 în Slupsk, Polonia, cu domiciliul declarat în Polonia, identificat cu carte de identitate eliberată de Autoritățile polone la data de 14.05.2009, valabilă până la data de 14.05.2019, având nr. personal 7011220001 și de dl. Adrian Cighi, cetățean român, domiciliat în Mun. Cluj-Napoca, str. Trifoiului nr. 14, bl. C5, ap. 6, jud. Cluj, identificat cu CI seria K.X nr. 550837 eliberată de SPCLEP Cluj-Napoca la data de 31.05.2007, CNP 1830810314000.

ART. 21

Atribuțiile S.A.I.

(1) Conducerea Fondului Proprietatea revine S.A.I., care îndeplinește actele necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate al societății, cu excepția celor rezervate de lege în sarcina adunării generale a acționarilor, și are toate atribuțiile conferite în sarcina sa și de prevederile legale aplicabile și se presupune că trebuie să îndeplinească toate cerințele prevăzute de prevederile legale respective.

(2) S.A.I. își exercită atribuțiile sub controlul adunării generale a acționarilor și monitorizarea Comitetului reprezentanților, potrivit art. 17.

(3) Suplimentar atribuțiilor S.A.I. prevăzute de legea aplicabilă, aceasta va fi obligată:

(i) să stabilească o dată de referință pentru acționarii care au drept la vot în cadrul adunării generale, conform legii, și să stabilească textul înștiințării de convocare a adunării generale, după ce a obținut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanților cu privire la conținutul acesteia și după ce a adăugat pe ordinea de zi orice subiect solicitat de către Comitetul reprezentanților;

(ii) la cererea scrisă a oricărui acționar, depusă anterior datei adunării generale a acționarilor, să ofere răspunsuri, după ce a obținut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanților, despre aspectele privitoare la activitatea Fondului Proprietatea;

(iii) să se asigure că, în cazul în care acest lucru este solicitat din partea oricărui acționar, să fie pusă la dispoziția acestuia o copie a procesului-verbal al adunării generale și, de asemenea, după ce convocarea ședinței adunării generale ordinare anuale a acționarilor este publicată, să pună la dispoziția acționarilor situațiile financiare ale societății și rapoartele auditorilor și al S.A.I.;

(iv) să examineze și să verifice situațiile financiare anuale așa cum au fost întocmite acestea de contabilii societății, să întocmească raportul privitor la activitatea anuală, să verifice raportul auditorilor, să le prezinte Comitetului

S.A.I. va numi o persoană fizică în calitate de reprezentant permanent al său. S.A.I. poate schimba reprezentanții legali (reprezentanții permanenți care au și calitatea de conducători ai SAI) cu autorizarea prealabilă a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare. Toate schimbările vor fi înregistrate la Registrul Comerțului.

ART. 21

Atribuțiile S.A.I.

(1) Conducerea Fondului Proprietatea revine S.A.I., care îndeplinește actele necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate al societății, cu excepția celor rezervate de lege în sarcina adunării generale a acționarilor, și are toate atribuțiile conferite în sarcina sa și de prevederile legale aplicabile și se presupune că trebuie să îndeplinească toate cerințele prevăzute de prevederile legale respective.

(2) S.A.I. își exercită atribuțiile sub controlul adunării generale a acționarilor și monitorizarea Comitetului reprezentanților, potrivit art. 17.

(3) Suplimentar atribuțiilor S.A.I. prevăzute de legea aplicabilă, aceasta va fi obligată:

(i) să stabilească o dată de referință pentru acționarii care au drept la vot în cadrul adunării generale, conform legii, și să stabilească textul înștiințării de convocare a adunării generale, după ce a obținut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanților cu privire la conținutul acesteia și după ce a adăugat pe ordinea de zi orice subiect solicitat de către Comitetul reprezentanților;

(ii) la cererea scrisă a oricărui acționar, depusă anterior datei adunării generale a acționarilor, să ofere răspunsuri, după ce a obținut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanților, despre aspectele privitoare la activitatea Fondului Proprietatea;

(iii) să se asigure că, în cazul în care acest lucru este solicitat din partea oricărui acționar, să fie pusă la dispoziția acestuia o copie a procesului-verbal al adunării generale și, de asemenea, după ce convocarea ședinței adunării generale ordinare anuale a acționarilor este publicată, să pună la dispoziția acționarilor situațiile financiare ale societății și rapoartele auditorilor și al S.A.I.;

(iv) să pregătească situațiile financiare anuale, să întocmească raportul privitor la activitatea anuală, să verifice raportul auditorilor, să le prezinte Comitetului reprezentanților înainte de a fi transmise mai departe adunării generale a acționarilor spre aprobare și să propună repartizarea profitului, după ce a obținut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanților;

(v) să gestioneze relația cu Depozitarul central cu privire la funcțiile Registrului acționarilor;

(vi) să pregătească un raport anual privitor la administrare și la politica de afaceri a Fondului Proprietatea, ce va fi prezentat Comitetului reprezentanților

Propunem să reformulăm textul având în vedere posibilele viitoare schimbări în ceea ce privește reprezentanții legali ai societății – acestea vor face obiectul aprobării Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare în conformitate cu prevederile Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2010.

În prezent SC Fondul Proprietatea SA nu are contabili, această activitate fiind desfășurată de către departamentele specializate ale SAI.

reprezentanților înainte de a fi transmise mai departe adunării generale a acționarilor spre aprobare și să propună repartizarea profitului, după ce a obținut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanților;

(v) să gestioneze relația cu Depozitarul central cu privire la funcțiile Registrului acționarilor;

(vi) să pregătească un raport anual privitor la administrare și la politica de afaceri a Fondului Proprietatea, ce va fi prezentat Comitetului reprezentanților pentru a fi aprobat înainte de a fi trimis adunării generale a acționarilor;

(vii) să propună aprobării prealabile a Comitetului reprezentanților și, ulterior acesteia, aprobării adunării generale a acționarilor bugetul anual de venituri și cheltuieli și planul de afaceri;

(viii) să propună aprobării prealabile a Comitetului reprezentanților și, ulterior acesteia, aprobării adunării generale a acționarilor Fondului Proprietatea strategia generală conform politicii de investiții a Fondului Proprietatea; **răspunde de aplicarea** politicii de investiții și realizarea unui echilibru corespunzător între profiturile și riscurile Portofoliului Fondului Proprietatea; trebuie să informeze periodic Comitetul Reprezentanților despre schimbările semnificative în activitatea Fondului Proprietatea și în structura Portofoliului acestuia;

(ix) să aprobe externalizarea unor anumite activități, în limitele bugetului aprobat, respectiv delegarea exercitării unor anumite atribuții, sub condiția avizării prealabile de către C.N.V.M.;

(x) **pe baza propunerii Comitetului reprezentanților**, să supună aprobării adunării generale 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 Fondului Proprietatea **care depășesc 5% din valoarea totală a activului net al Fondului Proprietatea (calculată conform regulilor C.N.V.M.);**

(xi) să propună adunării generale a acționarilor încheierea contractului de audit financiar conform prevederilor legale în vigoare, după obținerea aprobării prealabile a Comitetului reprezentanților, precum și să aprobe procedura de audit intern și planul de audit;

(xii) să decidă mutarea sediului social, cu condiția ca sediul social să fie în oricare moment înregistrat pe teritoriul României;

(xiii) să pună la dispoziția Comitetului reprezentanților rapoartele, precum și orice alte documente necesare exercitării de către acesta a activității de monitorizare, în conformitate cu art. 17 alin. (11);

(xiv) să informeze de îndată Comitetul reprezentanților despre orice litigiu

pentru a fi aprobat înainte de a fi trimis adunării generale a acționarilor;

(vii) să propună aprobării prealabile a Comitetului reprezentanților și, ulterior acesteia, aprobării adunării generale a acționarilor bugetul anual de venituri și cheltuieli și planul de afaceri;

(viii) să propuna aprobării prealabile a Comitetului reprezentanților și ulterior acesteia, aprobării adunării generale a acționarilor Fondului Proprietatea **sa fie responsabil pentru implementarea** politicii de investiții și realizarea unui echilibru corespunzător între profiturile și riscurile portofoliului Fondului Proprietatea; trebuie sa informeze periodic Comitetul reprezentanților despre schimbările semnificative în activitatea Fondului Proprietatea si in structura Portofoliului acestuia ;

(ix) să aprobe externalizarea unor anumite activități, în limitele bugetului aprobat, respectiv delegarea exercitării unor anumite atribuții, sub condiția avizării prealabile de către C.N.V.M., **unde acest aviz este cerut de legislația aplicabilă;**

(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 **neecurate ale** Fondului Proprietatea **a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele;**

(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 cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, fara aprobarea adunarii extraordinare a acționarilor;**

(xii) să propună adunării generale **ordinare** a acționarilor încheierea contractului de audit financiar conform prevederilor legale în vigoare, după obținerea aprobării prealabile a Comitetului reprezentanților, precum și să aprobe procedura de audit intern și planul de audit;

(xiii) să decidă mutarea sediului social, cu condiția ca sediul social să fie în oricare moment înregistrat pe teritoriul României;

(xiv) să pună la dispoziția Comitetului reprezentanților rapoartele, precum și orice alte documente necesare exercitării de către acesta a activității de monitorizare, în conformitate cu art. 17 alin. (11);

(xv) să informeze de îndată Comitetul reprezentanților despre orice litigiu sau încălcare a legislației privind valorile mobiliare, cu privire la S.A.I., despre orice operațiune care poate constitui încălcare a politicii de investiții și despre planurile/măsurile corective pentru abordarea acestor chestiuni;

(xvi) să solicite convocarea adunării generale extraordinare a acționarilor pentru ca aceasta din urmă să decidă ori de câte ori apare o situație în care există o divergență de opinii între Comitetul reprezentanților și S.A.I., care nu poate fi rezolvată ca urmare a dialogului dintre cele două organe statutare;

(xvii) **sa propuna Comitetului Reprezentanților recomandarea adunării**

La alineatul viii) propunem stabilirea unei responsabilități clare a SAI ca organ executiv în ceea ce privește politica de investiții.

La alineatul ix) propunem să se completeze textul pentru coroborare cu art. 55 din Legea nr. 297/2004 și art. 8 din Regulamentul CNVM nr. 15/2004.

La alineatul x) propunem majorarea plafonului pentru care este necesară aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor de la 5% din valoarea totală a activului net al Fondului Proprietatea (calculată conform regulilor C.N.V.M.) la 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20%, pentru corelare cu prevederile art. 241 din Legea nr. 297/2004.

Am propus introducerea unui alineat prin care S.A.I. care are atribuții executive să fie împuternicită să încheie orice contract/document care naste obligații legale in sarcina Fondului Proprietatea (inclusiv, dar fara a se limita la cumpararea, vanzarea, conversia sau oferirea drept gaj a activelor Fondului Proprietatea) a căror valoare nu depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, fara aprobarea adunarii extraordinare a acționarilor.

Am propus completarea textului prin menționarea tipului de adunare generală a acționarilor care poate aproba încheierea contractului de audit financiar, pentru corelare cu art. 12.

Am propus introducerea unui alineat prin care S.A.I. care are atribuții

sau încălcare a legislației privind valorile mobiliare, cu privire la S.A.I., despre orice operațiune care poate constitui încălcare a politicii de investiții și despre planurile/măsurile corective pentru abordarea acestor chestiuni;

(xv) să solicite convocarea adunării generale extraordinare a acționarilor pentru ca aceasta din urmă să decidă ori de câte ori apare o situație în care există o divergență de opinii între Comitetul reprezentanților și S.A.I., care nu poate fi rezolvată ca urmare a dialogului dintre cele două organe statutare.

ART. 22
Obligațiile S.A.I.

(1) S.A.I. are o îndatorire de diligență și loialitate față de Fondul Proprietatea. Exercitarea acestei îndatoriri se face avându-se în vedere interesele acționarilor în general, și nu ale unor anumiți acționari.

(2) S.A.I. este răspunzătoare față de Fondul Proprietatea, în condițiile legii. Deciziile S.A.I. vor fi luate după o informare diligentă asupra circumstanțelor relevante existente la momentul luării deciziilor.

(3) S.A.I. nu va divulga informațiile confidențiale și secretele comerciale ale Fondului Proprietatea la care are acces. Această obligație îi revine și după încetarea mandatului.

(4) În cazul în care S.A.I., respectiv reprezentantul său permanent sau angajații săi au într-o anumită operațiune, direct sau indirect, interese contrare intereselor Fondului Proprietatea, trebuie să îi înștiințeze despre aceasta pe auditorii interni și Comitetul Reprezentanților și să nu ia parte la nicio deliberare privitoare la această operațiune.

(5) Aceeași obligație o are S.A.I., respectiv reprezentantul său permanent sau angajații săi în cazul în care, într-o anumită operațiune, știe că sunt interesați afiliați ai S.A.I. sau soțul ori soția sa, rudele sau afinii săi până la gradul al IV-lea, inclusiv ai reprezentantului sau ai angajaților săi.

ART. 23
Reprezentarea Fondului Proprietatea

(1) În relațiile cu terții, Fondul Proprietatea este reprezentat prin S.A.I., respectiv prin reprezentantul permanent al acesteia.

(2) S.A.I. va putea delega atribuțiile sale numai în conformitate cu prevederile legale și cu respectarea regulamentelor C.N.V.M..

CAP. VII
Auditul Fondului Proprietatea

ART. 24
Auditorii interni și auditul financiar

generale extraordinare a acționarilor pentru numirea intermediarului ofertei publice, precum și remunerația acestuia, la momentul la care va fi necesară numirea unei astfel de societăți în legătură cu admiterea la tranzacționare a Fondului Proprietatea.

ART. 22
Obligațiile S.A.I.

(1) S.A.I. are o îndatorire de diligență și loialitate față de Fondul Proprietatea. Exercitarea acestei îndatoriri se face avându-se în vedere interesele acționarilor în general, și nu ale unor anumiți acționari.

(2) S.A.I. este răspunzătoare față de Fondul Proprietatea, în condițiile legii. Deciziile S.A.I. vor fi luate după o informare diligentă asupra circumstanțelor relevante existente la momentul luării deciziilor.

(3) S.A.I. nu va divulga informațiile confidențiale și secretele comerciale ale Fondului Proprietatea la care are acces. Această obligație îi revine și după încetarea mandatului.

(4) În cazul în care S.A.I., respectiv reprezentantul său permanent sau angajații săi au într-o anumită operațiune, direct sau indirect, interese contrare intereselor Fondului Proprietatea, trebuie să îi înștiințeze despre aceasta pe auditorii interni și Comitetul Reprezentanților și să nu ia parte la nicio deliberare privitoare la această operațiune.

(5) Aceeași obligație o are S.A.I., respectiv reprezentantul său permanent sau angajații săi în cazul în care, într-o anumită operațiune, știe că sunt interesați afiliați ai S.A.I. sau soțul ori soția sa, rudele sau afinii săi până la gradul al IV-lea, inclusiv ai reprezentantului sau ai angajaților săi.

ART. 23
Reprezentarea Fondului Proprietatea

(1) În relațiile cu terții, Fondul Proprietatea este reprezentat prin S.A.I., respectiv prin reprezentantul permanent al acesteia.

(2) S.A.I. va putea delega atribuțiile sale numai în conformitate cu prevederile legale și cu respectarea regulamentelor C.N.V.M..

CAP. VII
Auditul Fondului Proprietatea

ART. 24
Auditorii interni și auditul financiar

(1) Situațiile financiare ale Fondului Proprietatea sunt supuse auditului financiar. Totodată, Fondul Proprietatea își va organiza auditul intern în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

(2) În cadrul Fondului Proprietatea va fi organizat un departament de audit intern cu atribuții de examinare obiectivă a ansamblului activităților societății, în scopul furnizării unei evaluări independente a managementului riscului, controlului și proceselor de conducere ale acesteia. S.A.I. poate decide ca

executive să fie împuternicită să propună recomandarea adunării generale extraordinare a acționarilor pentru numirea intermediarului ofertei publice, precum și remunerația acestuia, la momentul la care va fi necesară numirea unei astfel de societăți în legătură cu admiterea la tranzacționare a Fondului Proprietatea.

Propunem reformularea alineatului 1, pentru corelare cu prevederile legale în vigoare – art. 160 din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată.

(1) Fondul Proprietatea este supus auditului financiar. Totodată, Fondul Proprietatea își va organiza auditul intern în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

(2) În cadrul Fondului Proprietatea va fi organizat un departament de audit intern cu atribuții de examinare obiectivă a ansamblului activităților societății, în scopul furnizării unei evaluări independente a managementului riscului, controlului și proceselor de conducere ale acesteia. S.A.I. poate decide ca activitatea de audit intern să fie externalizată, caz în care aceasta se va desfășura în baza unui contract, având în vedere prevederile art. 3 din Hotărârea Camerei Auditorilor nr. 88/2007, cu modificările și completările ulterioare.

(3) Auditul intern va fi independent de managementul Fondului Proprietatea, iar auditorii interni vor fi obiectivi în exercitarea acestei activități.

(4) Auditul intern va evalua și va propune îmbunătățirea managementul riscurilor, controlul și procesele de conducere din cadrul Fondului Proprietatea.

(5) Auditorii interni vor fi liberi de orice interferență în determinarea scopului auditului intern și în exercitarea activității.

(6) Auditorii interni vor avea o atitudine imparțială, corectă și vor evita conflictele de interese.

(7) Auditul intern va comunica planurile activității de audit intern și resursele necesare, inclusiv schimbările interimare semnificative, Comitetului reprezentanților, pentru informare, precum și către S.A.I., pentru aprobare în limita atribuțiilor acesteia.

(8) Auditul intern va stabili politicile și procedurile pentru exercitarea activității de audit intern în cadrul Fondului Proprietatea, cuprinzând, printre altele, analiza deciziilor managementului societății și controlul consecvenței acestora cu cerințele statutare și/sau cu alte documente aprobate de către adunarea generală a acționarilor.

(9) Auditul intern își va coordona activitatea cu auditorul financiar, pentru a asigura îndeplinirea corespunzătoare a obiectivelor de audit și pentru a minimiza suprapunerea.

(10) Auditul intern va raporta trimestrial Comitetului reprezentanților și S.A.I. despre scopul activității de audit intern, autoritatea, responsabilitatea și execuția conform planului său. Raportările vor include, de asemenea, riscurile semnificative și aspecte ale controlului și conducerii, precum și alte probleme necesare sau solicitate de către Comitetul reprezentanților și S.A.I.

(11) Auditul intern va verifica dacă au fost luate în mod corespunzător măsuri în legătură cu riscurile semnificative raportate sau dacă S.A.I. a acceptat riscul de a nu lua nicio măsură și va informa Comitetul reprezentanților și adunarea generală a acționarilor în cazul în care S.A.I. a decis să accepte riscurile semnificative raportate.

(12) Auditul intern va stabili procedurile de monitorizare a implementării măsurilor luate de managementul Fondului Proprietatea.

(13) Auditorii interni vor aduce la cunoștința Comitetului reprezentanților și ai S.A.I. neregulile în administrație și încălcările dispozițiilor legale și ale prevederilor actului constitutiv; cazurile mai importante vor fi aduse la cunoștința adunării generale a acționarilor.

(14) Auditorii interni vor avea în vedere plângerile făcute de acționari la

activitatea de audit intern să fie externalizată, caz în care aceasta se va desfășura în baza unui contract, având în vedere prevederile art. 3 din Hotărârea Camerei Auditorilor nr. 88/2007, cu modificările și completările ulterioare.

(3) Auditul intern va fi independent de managementul Fondului Proprietatea, iar auditorii interni vor fi obiectivi în exercitarea acestei activități.

(4) Auditul intern va evalua și va propune îmbunătățirea managementul riscurilor, controlul și procesele de conducere din cadrul Fondului Proprietatea.

(5) Auditorii interni vor fi liberi de orice interferență în determinarea scopului auditului intern și în exercitarea activității.

(6) Auditorii interni vor avea o atitudine imparțială, corectă și vor evita conflictele de interese.

(7) Auditul intern va comunica planurile activității de audit intern și resursele necesare, inclusiv schimbările interimare semnificative, Comitetului reprezentanților, pentru informare, precum și către S.A.I., pentru aprobare în limita atribuțiilor acesteia.

(8) Auditul intern va stabili politicile și procedurile pentru exercitarea activității de audit intern în cadrul Fondului Proprietatea, cuprinzând, printre altele, analiza deciziilor managementului societății și controlul consecvenței acestora cu cerințele statutare și/sau cu alte documente aprobate de către adunarea generală a acționarilor.

(9) Auditul intern își va coordona activitatea cu auditorul financiar, pentru a asigura îndeplinirea corespunzătoare a obiectivelor de audit și pentru a minimiza suprapunerea.

(10) Auditul intern va raporta trimestrial Comitetului reprezentanților și S.A.I. despre scopul activității de audit intern, autoritatea, responsabilitatea și execuția conform planului său. Raportările vor include, de asemenea, riscurile semnificative și aspecte ale controlului și conducerii, precum și alte probleme necesare sau solicitate de către Comitetul reprezentanților și S.A.I.

(11) Auditul intern va verifica dacă au fost luate în mod corespunzător măsuri în legătură cu riscurile semnificative raportate sau dacă S.A.I. a acceptat riscul de a nu lua nicio măsură și va informa Comitetul reprezentanților și adunarea generală a acționarilor în cazul în care S.A.I. a decis să accepte riscurile semnificative raportate.

(12) Auditul intern va stabili procedurile de monitorizare a implementării măsurilor luate de managementul Fondului Proprietatea.

(13) Auditorii interni vor aduce la cunoștința Comitetului reprezentanților și ai S.A.I. neregulile în administrație și încălcările dispozițiilor legale și ale prevederilor actului constitutiv; cazurile mai importante vor fi aduse la cunoștința adunării generale a acționarilor.

(14) Auditorii interni vor avea în vedere plângerile făcute de acționari la întocmirea rapoartelor către adunarea generală a acționarilor.

(15) Atribuțiile, îndatoririle și modul de funcționare ale auditorilor interni, precum și drepturile și obligațiile acestora se completează cu dispozițiile legale în acest domeniu.

CAP. VIII

Activitatea Fondului Proprietatea

ART. 25

<p>întocmirea rapoartelor către adunarea generală a acționarilor. (15) Atribuțiile, îndatoririle și modul de funcționare ale auditorilor interni, precum și drepturile și obligațiile acestora se completează cu dispozițiile legale în acest domeniu.</p> <p style="text-align: center;">CAP. VIII Activitatea Fondului Proprietatea</p> <p style="text-align: center;">ART. 25 Finanțarea activității proprii</p> <p>Pentru îndeplinirea obiectului de activitate și în conformitate cu atribuțiile stabilite, Fondul Proprietatea utilizează sursele de finanțare constituite în conformitate cu legea, credite bancare și alte surse financiare. Fondul Proprietatea nu se poate împrumuta în scopuri investiționale.</p> <p style="text-align: center;">ART. 26 Exercițiul financiar</p> <p>Exercițiul financiar începe la data de 1 ianuarie și se încheie la data de 31 decembrie ale fiecărui an.</p> <p style="text-align: center;">ART. 27 Evidența contabilă și situațiile financiare anuale</p> <p>(1) Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională. (2) Fondul Proprietatea are obligația să întocmească situații financiare anuale în conformitate cu reglementările contabile emise de C.N.V.M., avizate de Ministerul Finanțelor Publice. (3) S.A.I. este obligată ca, în termen de 15 zile de la data adunării generale a acționarilor, să depună la registrul comerțului copii pe suport hârtie și în formă electronică sau numai în formă electronică, având atașată o semnătură electronică extinsă, ale situațiilor financiare anuale, însoțite de raportul său, de raportul auditorului financiar, precum și de procesul-verbal al adunării generale a acționarilor prin care s-au aprobat situațiile financiare anuale.</p> <p style="text-align: center;">ART. 28 Calculul și repartizarea profitului</p> <p>(1) Rezultatul definitiv al exercițiului financiar se stabilește la închiderea acestuia și reprezintă soldul final al contului de profit și pierdere. (2) Profitul Fondului Proprietatea rămas după plata impozitului pe profit se va repartiza conform hotărârii adunării generale a acționarilor și dispozițiilor legale în vigoare. (3) Fondul Proprietatea își constituie fond de rezervă și alte fonduri, în condițiile legii. (4) Plata dividendelor cuvenite acționarilor se face de către Fondul Proprietatea, în condițiile legii.</p>	<p style="text-align: center;">Finanțarea activității proprii</p> <p>Pentru îndeplinirea obiectului de activitate și în conformitate cu atribuțiile stabilite, Fondul Proprietatea utilizează sursele de finanțare constituite în conformitate cu legea, credite bancare și alte surse financiare. Fondul Proprietatea nu se poate împrumuta în scopuri investiționale.</p> <p style="text-align: center;">ART. 26 Exercițiul financiar</p> <p>Exercițiul financiar începe la data de 1 ianuarie și se încheie la data de 31 decembrie ale fiecărui an.</p> <p style="text-align: center;">ART. 27 Evidența contabilă și situațiile financiare anuale</p> <p>(1) Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională. (2) Fondul Proprietatea are obligația să întocmească situații financiare anuale în conformitate cu prevederile legale în vigoare aplicabile.</p> <p style="text-align: center;">ART. 28 Calculul și repartizarea profitului</p> <p>(1) Rezultatul exercițiului financiar se determina la sfarsitul anului și reprezintă soldul final al contului de profit și pierdere. (2) Profitul Fondului Proprietatea rămas după plata impozitului pe profit se va repartiza conform hotărârii adunării generale a acționarilor și dispozițiilor legale în vigoare. (3) Fondul Proprietatea constituie rezerve legale și alte rezerve, în condițiile legii. (4) Plata dividendelor cuvenite acționarilor se face de către Fondul Proprietatea, în condițiile legii. (5) Dividendele se repartizează între acționari proporțional cu numărul de acțiuni deținute. (6) Dacă se constată o pierdere a activului net, adunarea generală a acționarilor va analiza cauzele și va hotărî în consecință, potrivit legii.</p> <p style="text-align: center;">ART. 29 Registrele</p> <p>Fondul Proprietatea va ține, prin grija S.A.I. și a auditorilor interni, toate</p>	<p>Propunem reformularea textului pentru alinierea la prevederile legale în vigoare – Legea contabilității nr. 82/1991.</p> <p>Propunem reformularea pentru corelare cu prevederile legale în vigoare - Legea contabilității nr. 82/1991 si Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată.</p>
--	--	--

(5) Dividendele se repartizează între acționari proporțional cu numărul de acțiuni deținute.

(6) Dacă se constată o pierdere a activului net, adunarea generală a acționarilor va analiza cauzele și va hotărî în consecință, potrivit legii.

ART. 29
Registrele

Fondul Proprietatea va ține, prin grija S.A.I. și a auditorilor interni, toate registrele prevăzute de lege. Registrul acționarilor este ținut de Depozitarul central.

CAP.IX
Asocierea, modificarea formei juridice, dizolvarea și lichidarea, litigii

ART. 30
Asocierea

(1) Fondul Proprietatea poate constitui, singur ori împreună cu alte persoane juridice sau fizice, române ori străine, alte societăți comerciale sau alte persoane juridice, în condițiile prevăzute de lege și de prezentul act constitutiv.

(2) Condițiile de participare a Fondului Proprietatea la constituirea de noi persoane juridice se vor stabili prin actele constitutive, care vor fi aprobate de adunarea generală a acționarilor.

ART. 31
Dizolvarea

(1) Dizolvarea Fondului Proprietatea va avea loc în următoarele situații:

- a) imposibilitatea realizării obiectului său de activitate;
- b) declararea nulității societății;
- c) după finalizarea procedurilor de acordare a despăgubirilor persoanelor îndreptățite, prin hotărârea adunării generale a acționarilor;

d) în urma pierderilor, dacă valoarea activului net, determinată ca diferență între totalul activelor și datoriile societății, ajunge să reprezinte mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris și dacă, cel târziu până la încheierea exercițiului financiar ulterior celui în care au fost constatate pierderile, adunarea generală a acționarilor nu procedează la reducerea capitalului social cu o sumă cel puțin egală cu cea a pierderilor care nu au putut fi acoperite din rezerve sau la reconstituirea activului net al societății până la nivelul unei valori cel puțin egale cu jumătate din capitalul social subscris;

- e) deschiderea procedurii privind falimentul;
- f) când numărul acționarilor scade sub minimul legal;
- g) alte cauze prevăzute de lege sau de prezentul act constitutiv.

(2) Hotărârea de dizolvare a Fondului Proprietatea trebuie să fie înscrisă la oficiul registrului comerțului și publicată în Monitorul Oficial al României,

registrele prevăzute de lege. Registrul acționarilor este ținut de Depozitarul central.

CAP.IX
Asocierea, modificarea formei juridice, dizolvarea și lichidarea, litigii

ART. 30
Asocierea

(1) Fondul Proprietatea poate constitui, singur ori împreună cu alte persoane juridice sau fizice, române ori străine, alte societăți comerciale sau alte persoane juridice, în condițiile prevăzute de lege și de prezentul act constitutiv.

(2) Condițiile de participare a Fondului Proprietatea la constituirea de noi persoane juridice se vor stabili prin actele constitutive, care vor fi aprobate de adunarea generală a acționarilor.

ART. 31
Dizolvarea

(1) Dizolvarea Fondului Proprietatea va avea loc în următoarele situații:

- a) imposibilitatea realizării obiectului său de activitate;
- b) declararea nulității societății;
- c) prin hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor, în conformitate cu prevederile art. 14 alineatele (4) și (5);
- d) în urma pierderilor, dacă valoarea activului net, determinată ca diferență între totalul activelor și datoriile societății, ajunge să reprezinte mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris și dacă, cel târziu până la încheierea exercițiului financiar ulterior celui în care au fost constatate pierderile, adunarea generală a acționarilor nu procedează la reducerea capitalului social cu o sumă cel puțin egală cu cea a pierderilor care nu au putut fi acoperite din rezerve sau la reconstituirea activului net al societății până la nivelul unei valori cel puțin egale cu jumătate din capitalul social subscris;
- e) deschiderea procedurii privind falimentul;
- f) când numărul acționarilor scade sub minimul legal;
- g) alte cauze prevăzute de lege sau de prezentul act constitutiv.

(2) Dizolvarea Fondului Proprietatea nu poate avea loc înainte de finalizarea procedurilor de acordare a despăgubirilor persoanelor îndreptățite.

(3) Hotărârea de dizolvare a Fondului Proprietatea trebuie să fie înscrisă la oficiul registrului comerțului și publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

ART. 32
Lichidarea

(1) Dizolvarea Fondului Proprietatea are ca efect deschiderea procedurii de lichidare.

(2) Lichidarea Fondului Proprietatea și repartizarea patrimoniului se fac în

Propunem modificarea alineatului (1) litera c) deoarece acesta intră în contradicție cu prevederile HG nr. 1514/2008 în care se menționează că „FP trebuie văzut ca o entitate care va rămâne mult timp în activitate, nu ca o entitate cu o durată predeterminată”.

Am propus introducerea acestui nou alineat pentru a păstra ideea de baza care există în prezent la litera c) de la alineatul 1.

<p>Partea a IV-a.</p> <p style="text-align: center;">ART. 32 Lichidarea</p> <p>(1) Dizolvarea Fondului Proprietatea are ca efect deschiderea procedurii de lichidare. (2) Lichidarea Fondului Proprietatea și repartizarea patrimoniului se fac în condițiile legii.</p> <p style="text-align: center;">ART. 33 Modalitatea de calcul al activului net</p> <p>Modalitatea de calcul al activului net se face în conformitate cu dispozițiile Regulamentului privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea Societății Comerciale "Fondul Proprietatea" - S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta și ale Regulamentului privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor.</p> <p style="text-align: center;">ART. 34 Reguli prudențiale privind politica de investiții</p> <p>(1) Politica de investiții este stabilită de către S.A.I., cu respectarea limitării investiționale prevăzute de prevederile legale în vigoare și ale prezentului act constitutiv. (2) Declarația privind politica de investiții a Fondului Proprietatea prevede următoarele limitări investiționale, în conformitate cu dispozițiile art. 101 alin. (1) și art. 102 alin. (1) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale art. 7¹ alin. (3) și alin. (4) din Legea nr. 247/2005, cu modificările și completările ulterioare: Categorii eligibile de active: a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, așa cum este definită în art. 125 din Legea nr. 297/2004, în România sau într-un stat membru al Uniunii Europene; b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fi fost aprobată de C.N.V.M. sau să fie prevăzută în politica investițională a Fondului Proprietatea sau în actul constitutiv, aprobate în prealabil de C.N.V.M.; c) valori mobiliare recent emise, cu condiția ca: - condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare într-o bursă sau pe o altă piață reglementată</p>	<p>condițiile legii.</p> <p style="text-align: center;">ART. 33 Modalitatea de calcul al activului net</p> <p>Modalitatea de calcul al activului net se realizează în conformitate cu prevederile legale în vigoare.</p> <p style="text-align: center;">ART. 34 Reguli prudențiale privind politica de investiții</p> <p>(1) Politica de investiții este stabilită de către S.A.I., cu respectarea limitării investiționale prevăzute de prevederile legale în vigoare și ale prezentului act constitutiv. (2) Politica de investiții a Fondului Proprietatea va respecta restricțiile prevăzute de Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare și ale Legii 297/2004, privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, precum și orice alte reglementări aplicabile. (3) Sub rezerva restricțiilor impuse de prezentul Act constitutiv, a contractului de administrare și a legislației în vigoare aplicabile, toate deciziile privind achiziționarea, eliminarea și exercitarea tuturor drepturilor și obligațiilor în raport cu activele Fondului Proprietatea vor fi la discreția S.A.I. (4) Normele prudențiale referitoare la politica de investiții vor fi aprobate de actionari prin Declarația de Politica Investițională.</p>	<p>Propunem reformularea pentru corelare cu prevederile legale în vigoare – Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2010 și Dispozițiile de măsuri date ulterior de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.</p> <p>Propunem reformularea întregului articol deoarece aceste restricții sunt restricții legale, regăsindu-se în actele normative în vigoare. Propunem aceasta deoarece în cazul modificării legislației, în situația în care nu modificăm acest articol, trebuie să fie convocată adunarea generală extraordinară a acționarilor pentru schimbarea acestor limitări, în condițiile în care acestea nu sunt negociabile.</p>
---	--	---

care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de C.N.V.M. sau să fie prevăzută în actele constitutive ale societății de investiții aprobate de C.N.V.M.;

- această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

d) titluri de participare ale organismelor de plasament colective în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) și/sau alte organisme de plasament colectiv (A.O.P.C.), cu caracteristicile prevăzute la art. 76 alin. (1) lit. a) și b) din Legea nr. 297/2004, autorizate în statele membre sau nemembre, cu condiția ca acestea să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- A.O.P.C. sunt autorizate conform unei legislații care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri considerate de C.N.V.M. ca fiind echivalente cu aceea prevăzută de legislația comunitară, iar cooperarea dintre C.N.V.M. și autoritatea competentă din statul de origine este suficient asigurată;
- nivelul de protecție a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu cel asigurat pentru investitorii în O.P.C.V.M. și, în particular, regulile privind segregarea, împrumuturi și vânzări pe poziția descoperită a valorilor mobiliare și instrumente ale pieței monetare sunt echivalente cu prevederile Legii nr. 297/2004;
- activitățile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare;
- maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C., în care se intenționează să se investească, pot, în conformitate cu regulile actelor constitutive ale acestora, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și A.O.P.C.;

e) depozite la instituții de creditare, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu maturitatea în maximum 12 luni, cu condiția ca instituția de creditare să aibă sediul social în România sau într-un stat membru sau, dacă sediul social al instituției de creditare se află într-un stat nemembru, cu condiția ca acesta să se supună regulilor prudențiale considerate de C.N.V.M. a fi echivalente cu cele stabilite de Uniunea Europeană;

f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul lit. a) și b), și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieței reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- activul suport constă în instrumentele prevăzute la art. 101 alin. (1) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care Fondul Proprietatea poate investi conform obiectivelor sale investiționale declarate în Declarația de politică investițională a Fondului Proprietatea sau în actul constitutiv al acestuia;
- contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara pieței reglementate, sunt instituții, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de C.N.V.M.;
- instrumentele financiare derivate negociate în afara pieței reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice, de încredere și verificabile, și pot fi, la inițiativa Fondului Proprietatea, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele negociate pe o piață reglementată, care sunt lichide și a căror valoare poate fi stabilită precis în

orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supus reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca aceste instrumente să fie:

- emise sau garantate de către o autoritate administrativă centrală, regională ori locală sau de banca centrală a unui stat membru, Banca Centrală Europeană, Uniunea Europeană sau Banca Europeană de Investiții, un stat nemembru sau, în cazul unui stat federal, de către unul din statele care alcătuiesc federația sau de către un organism public internațional de care aparțin unul sau mai multe state membre; sau

- emise de un organism ale cărui titluri de valoare sunt negociate pe piețele reglementate menționate la lit. a) și b); sau

- emise sau garantate de către o entitate supusă supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația comunitară, sau de către o entitate care este subiect și se supune regulilor prudențiale considerate de C.N.V.M. a fi cel puțin la fel de exigente ca cele stabilite în legislația comunitară; sau

- emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de C.N.V.M., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să se supună unei protecții a investitorilor echivalentă cu cea stabilită anterior și cu condiția ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve se ridică la cel puțin 10.000.000 euro și care prezintă și publică situațiile anuale în conformitate cu legislația comunitară aplicabilă, sau o entitate care, în cadrul unui grup de companii care cuprinde una sau mai multe societăți listate, este dedicată finanțării grupului, sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securitizare care beneficiază de linie de credit bancar.

Alte reguli:

- Instrumentele pieței monetare menționate mai sus sunt lichide, iar valoarea lor poate fi stabilită cu precizie în orice moment.

- Atunci când Fondul Proprietatea investește în titlurile altor O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. care sunt administrate, direct ori prin delegare, de aceeași S.A.I. sau de către orice altă societate de care S.A.I. este legată, prin conducere ori control comun sau printr-o deținere substanțială, directă ori indirectă, respectiva S.A.I. sau cealaltă societate nu poate percepe comisioane de cumpărare sau răscumpărare în contul investiției Fondului Proprietatea în titlurile altor O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C..

În plus, Legea nr. 247/2005 stipulează următoarele în legătură cu portofoliul Fondului Proprietatea:

- Fondul Proprietatea nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, neadmise la tranzacționare, cu excepția titlurilor de stat și obligațiunilor emise de către Ministerul Finanțelor Publice, caz în care limita de deținere nu se aplică. În calculul limitei 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 acestei legi, reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice, Ministerul Comunicațiilor și Societății Informaționale, Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului și Ministerul Transporturilor și Infrastructurii și de la S.C. "Electrica" - S.A;

- Fondul Proprietatea poate investi în depozite constituite conform prevederilor art. 101 alin. (1) lit. e) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și în instrumente ale pieței monetare stipulate la art. 101 alin. (1) lit. a), b) și g) din Legea nr. 297/2004 și poate deține conturi curente și numerar în lei și valută;

- Fondul Proprietatea poate achiziționa numai acele bunuri mobile și

imobile necesare pentru desfășurarea activității sale;

- Fondul Proprietatea nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în acțiunile stipulate la alin. (4) și în instrumentele pieței monetare stipulate la art. 101 alin. (1) lit. a) și b) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, emise de un singur emitent, cu excepția titlurilor de stat;
- Fondul Proprietatea nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup;
- Fondul Proprietatea nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare emise de O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C.;
- valoarea conturilor curente și a numerarului deținut de Fondul Proprietatea nu trebuie să depășească 20% din activele sale. La calculul acestei limite, numerarul dobândit de statul român în baza prevederilor Legii nr. 247/2005 va fi exclus din valoarea activelor. Această limită se poate extinde până la maximum 50%, cu condiția ca sumele respective să provină din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu și ca respectiva extindere să nu dureze mai mult de 90 de zile;
- valoarea depozitelor bancare constituite de Fondul Proprietatea la aceeași instituție de creditare nu poate reprezenta mai mult de 10% din activele sale;
- expunerea Fondului Proprietatea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 10% din activele sale, indiferent de contrapartea tranzacției, iar expunerea globală față de instrumentele financiare derivate nu poate depăși 15% din alocarea totală a activului său net;
- Fondul Proprietatea poate depăși limitele referitoare la oricare dintre investițiile în instrumente financiare, care sunt incluse în activul său, sau în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente acestora, cu condiția ca depășirea să nu dureze o perioadă mai mare de 120 de zile calendaristice;
- Fondul Proprietatea trebuie să investească cel puțin 20% din activele sale în:
 - valori mobiliare înscrise la tranzacționare pe o piață reglementată, definită în art. 125 din Legea nr. 297/2004, sau tranzacționate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, în România sau în alt stat membru al UE;
 - valori mobiliare admise la cota oficială a unei burse într-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru care funcționează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fi fost aprobată de C.N.V.M. sau să se regăsească în actul constitutiv al Fondului Proprietatea, aprobat de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare;
 - valori mobiliare nou-emise, în condițiile art. 101 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare;
 - titluri de participare emise de O.P.C.V.M. și/sau de A.O.P.C. menționate în art. 101 alin. (1) lit. d) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare;
 - valori mobiliare emise de O.P.C.V.M. și/sau de A.O.P.C., admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare.

Politica de investiții va fi stabilită cu respectarea, suplimentar, a următoarelor restricții investiționale:

Fondul Proprietatea poate deține instrumente ale pieței monetare doar în instituții financiare cu un rating mai bun decât cel de "Grad investițional" și poate investi doar în obligațiuni corporatiste cu un rating mai bun decât cel de

"Grad investițional".

Potrivit legislației în vigoare, Fondul Proprietatea nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, neadmise la tranzacționare, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de Ministerul Finanțelor Publice, în cazul cărora se instituie limita de deținere. În calculul limitei 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. Așadar, orice porțiune din actualul portofoliu al Fondului Proprietatea (așa cum a fost constituit, din valorile mobiliare neadmise la tranzacționare dobândite de la statul român în temeiul Legii nr. 247/2005 și incluzând modificările aduse prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 81/2007) va fi scutită de regulile generale privind alocarea. Totuși, orice achiziție nouă făcută de Fondul Proprietatea se va supune regulilor generale de alocare. Având în vedere că unul dintre obiectivele-cheie ale portofoliului Fondului Proprietatea pe termen scurt este de a realiza diversificarea, se preconizează ca întreg portofoliul să migreze în timp către regulile standard de alocare. Dispozițiile referitoare la modul de alocare a activului exclud activele dobândite de la stat în temeiul Legii nr. 247/2005, cu modificările și completările ulterioare.

ART. 35

Condiții de înlocuire a Depozitarului

(1) Fondul Proprietatea va încheia un contract de depozitare cu un Depozitar persoană juridică autorizată și supravegheată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, care efectuează operațiunile de depozitare a valorilor mobiliare, precum și orice operațiuni în legătură cu acestea. Activitățile pe care le va desfășura Depozitarul și condițiile de înlocuire a acestuia vor fi prevăzute în contractul de depozitare.

(2) Contractul de depozitare va include în mod obligatoriu clauze referitoare la înlocuirea Depozitarului și reguli de asigurare a protecției acționarilor în astfel de situații.

ART. 36

Identitatea, cerințele privind calificarea, experiența profesională și integritatea membrilor organelor de conducere

(1) S.A.I., respectiv reprezentantul său permanent vor îndeplini în mod cumulativ cerințele minime privind integritatea, calificarea și experiența profesională prevăzute în legislație și alte reglementări specifice; identitatea S.A.I. este cea înscrisă la Oficiul Național al Registrului Comerțului, în baza hotărârii adunării generale a acționarilor de alegere a acesteia.

(2) S.A.I. înseamnă societatea de administrare a investițiilor, persoană juridică, înființată ca societate pe acțiuni și care funcționează sau care va fi înființată și va funcționa pe baza autorizației emise de C.N.V.M., inclusiv societatea de administrare a investițiilor, persoană juridică străină, autorizată de autoritatea competentă din statul membru de origine și care va înființa o sucursală pe teritoriul României, pe baza autorizației emise de C.N.V.M., și va înscrie această sucursală în Registrul C.N.V.M..

ART. 35

Condiții de înlocuire a Depozitarului

(1) Fondul Proprietatea va încheia un contract de depozitare cu un Depozitar persoană juridică autorizată și supravegheată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, care efectuează operațiunile de depozitare a valorilor mobiliare, precum și orice operațiuni în legătură cu acestea. Activitățile pe care le va desfășura Depozitarul și condițiile de înlocuire a acestuia vor fi prevăzute în contractul de depozitare.

(2) Contractul de depozitare va include în mod obligatoriu clauze referitoare la înlocuirea Depozitarului și reguli de asigurare a protecției acționarilor în astfel de situații.

ART. 36

Identitatea, cerințele privind calificarea, experiența profesională și integritatea membrilor organelor de conducere

(1) S.A.I., respectiv reprezentantul său permanent vor îndeplini în mod cumulativ cerințele minime privind integritatea, calificarea și experiența profesională prevăzute în legislație și alte reglementări specifice; identitatea S.A.I. este cea înscrisă la Oficiul Național al Registrului Comerțului, în baza hotărârii adunării generale a acționarilor de alegere a acesteia.

(2) S.A.I. înseamnă societatea de administrare a investițiilor, persoană juridică, înființată ca societate pe acțiuni și care funcționează sau care va fi înființată și va funcționa pe baza autorizației emise de C.N.V.M., inclusiv societatea de administrare a investițiilor, persoană juridică străină, autorizată de autoritatea competentă din statul membru de origine și care va înființa o sucursală pe teritoriul României, pe baza autorizației emise de C.N.V.M., și va înscrie această sucursală în Registrul C.N.V.M..

ART. 37

Litigii

Litigiile de orice fel vor fi rezolvate în mod amiabil, iar în cazul în care aceasta nu este posibilă, de instanțele judecătorești sau arbitrale competente.

CAP. IX

Dispoziții finale

ART. 38

Dispoziții finale

Prevederile prezentului act constitutiv se completează cu dispozițiile Legii

<p style="text-align: center;">ART. 37 Litigii</p> <p>Litigiile de orice fel vor fi rezolvate în mod amiabil, iar în cazul în care aceasta nu este posibilă, de instanțele judecătorești sau arbitrale competente.</p> <p style="text-align: center;">CAP. IX Dispoziții finale</p> <p style="text-align: center;">ART. 38 Dispoziții finale</p> <p>Prevederile prezentului act constitutiv se completează cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și alte prevederi legale aplicabile în vigoare, precum și cu legislația pieței de capital care guvernează emitenții ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare.</p>	<p>nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și alte prevederi legale aplicabile în vigoare, precum și cu legislația pieței de capital care guvernează emitenții ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare.</p>	
---	--	--