

25 martie 2011

RAPORTUL ANUAL AL
ADMINISTRATORULUI
pentru exercițiul financiar
încheiat la 31 decembrie 2010

elaborat în conformitate cu
Legea 297/2004,
Regulamentul CNVM nr. 1/2006,
Ordinul CNVM no. 75/2005



FONDUL
PROPRIETATEA



S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

Cuprins

Informații privind Societatea	2
Scrisoarea Administratorului către Acționari	3
Analiza Activității Fondului	7
Piața Valorilor Mobiliare Emise de Fond	19
Conducerea Fondului	21
Analiza Situațiilor Financiare	31
Alte Evenimente Semnificative în Activitatea Fondului	36
Evenimente Semnificative Ulterioare Datei Bilanțului	40
Aprobarea Raportului Administratorului	41
Anexe	
Anexa 1 Situațiile Financiare la 31 decembrie 2010, întocmite în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobate prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.75/2005, cu modificările și completările ulterioare (“Reglementările contabile românești”) și Raportul Auditorului	42
Anexa 2 Actul Constitutiv al Fondului	92
Anexa 3 Contractele principale încheiate de Fond în 2010	137
Anexa 4 Actele de demisie/revocare pentru membrii Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului	152

Informații Privind Societatea

Societatea

- S.C. Fondul Proprietatea S.A. („Fondul”) a fost înființată la 28 decembrie 2005 ca societate pe acțiuni care funcționează ca vehicul de investiții de tip închis
- Fondul este înregistrat la Registrul Comerțului București, având număr de înregistrare J40/21901/2005 și cod unic de înregistrare 18253260
- Obiective: aprecierea pe termen lung a capitalului prin investiții făcute în principal în acțiuni și instrumente financiare bazate pe acțiuni românești
- Administrată de Franklin Templeton Investment Management Limited UK Sucursala București („FTIML” sau „Societatea de Administrare a Investițiilor”) de la data de 29 septembrie 2010

Date privind acțiunile (la 28 februarie 2011)

Simbol BVB1	FP
Preț per Acțiune ²	RON 0,6125
Intervalul de Preț ³	RON 0,5795-RON 0,6495
VAN/Acțiune	RON 1,1691
Discount	47,6%
Valoare Nominala/Acțiune	RON 1,0000
Număr de Acțiuni	13.778.392.208

Structura Acționariatului⁴ (la 28 februarie 2011)

Ministerul Finanțelor Publice	36,8%
Persoane fizice române	30,8%
Persoane juridice nerezidente	18,0%
Persoane fizice nerezidente	8,8%
Persoane juridice române	5,6%

Date de Contact

Adresa	Strada Buzești 78–80 (etaj 7), Sector 1, Cod Postal 011017, București, România
Web	www.fondulproprietatea.ro
E-mail	investor.relations@fondulproprietatea.ro
Telefon	+40 21 200 9600
Fax	+40 21 200 9631/32

1. Bursa de Valori București („BVB”).

2. Sursa: BVB, preț de închidere la 28 februarie 2011.

3. Sursa: BVB, pentru perioada 25 ianuarie–28 februarie 2011.

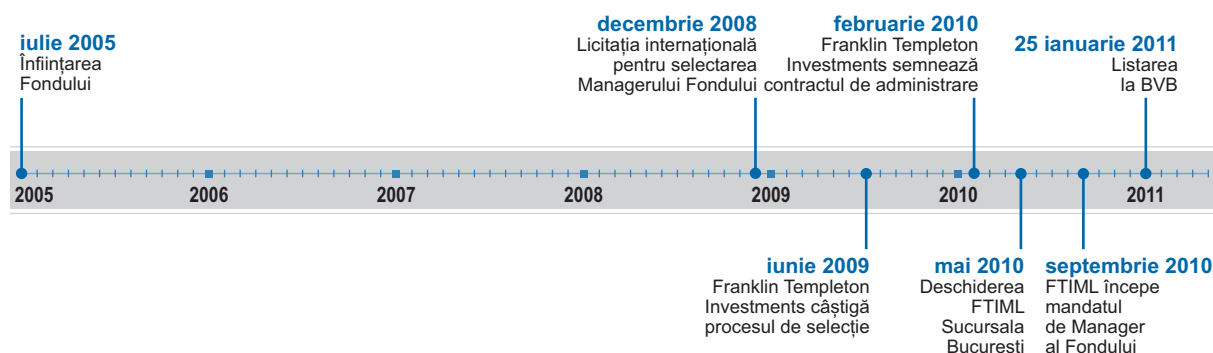
4. Sursa: Depozitarul Central.

Scrisoarea Administratorului Către Acționari

Dragi acționari,

2010 a fost un an intens pentru Fond care a adus evoluții pozitive majore pentru acționarii săi. Pe 29 septembrie 2010, FTIML a fost numit Manager al Fondului și Administrator Unic, în urma unui proces de selecție inițiat la începutul anului 2009. Mandatul nostru în calitate de Manager al Fondului este de a administra Fondul în mod activ, de a maximiza valoarea societăților din portofoliu și de a ținti să obținem cele mai bune rezultate pentru acționarii noștri pe termen lung. În calitate de societate de administrare a investițiilor cu experiență, având un proces de investiții clar, distinct și solid, filosofia noastră are la bază o abordare bottom-up, orientată către valoare și pe termen lung. Listarea Fondului Proprietatea la Bursa de Valori București a fost principala noastră prioritate atunci când am preluat administrarea Fondului. Pentru a ne asigura că termenul limită pentru listare de 25 ianuarie 2011 a fost respectat, am lucrat asiduu, încadrându-ne în termene limită foarte scurte, deoarece o mare parte din munca de pregătire a trebuit finalizată până la 31 decembrie 2010.

Perioada de Timp de la Înființarea Fondului



Repere Principale:

Unii din principalii pași întreprinși în vederea realizării listării cu succes a Fondului la BVB au inclus:

- august 2010: Înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”).
- august 2010: Publicarea lunară a Valorii Activului Net („VAN”) pentru Fond, începând cu luna august 2010⁵.
- septembrie 2010: Franklin Templeton Investment Management Limited UK Sucursala București devine Managerul și Administratorul Unic al Fondului Proprietatea.
- octombrie 2010: Distribuirea de dividende în valoare de 1,1 miliarde RON (0,0816 RON/ acțiune) pentru anii 2008 și 2009 (acționarii au încasat 98% din dividendele totale până la sfârșitul anului).
- noiembrie 2010: CNVM aprobă un nou regulament care permite Fondului să calculeze VAN folosind principiul valorii juste.
- decembrie 2010: S.C. Fondul Proprietatea S.A. devine primul fond din România care publică VAN calculat prin aplicarea principiului valorii juste.
- decembrie 2010: CNVM aprobă un nou regulament pentru a permite crearea de conturi globale pentru prima dată în vederea facilitării serviciului de brokeraj, pentru pregătirea listării Fondului.
- ianuarie 2011: După cinci ani de la înființarea sa, Fondul Proprietatea este listat la BVB în urma unei perioade intense de promovare desfășurate atât local, cât și în diferite centre financiare europene pentru a crește notorietatea Fondului.

5. Prima Valoare a Activului Net publicată de Fond a fost cea pentru data de 31 mai 2010. Valorile activului net pentru perioada mai-iulie au fost publicate fără a exista o obligație legală, iar valoarea pentru luna august a fost prima valoare oficială transmisă către CNVM ca urmare a înregistrării Fondului.

Beneficiile Listării la Bursa de Valori București

Listarea Fondului a avut o semnificație deosebită pentru piața de capital din România. Unele dintre efectele pozitive rezultate în urma acestui eveniment au fost:

- Fondul Proprietatea a devenit emitentul de pe BVB cu cel mai mare free-float, 5,2 miliarde RON [1,2 miliarde EUR⁶], ceea ce face ca acțiunile sale să fie cele mai lichide la BVB.
- Capitalizarea BVB a crescut cu 8,2 miliarde RON [1,9 miliarde EUR] în urma listării Fondului Proprietatea.
- Marii investitori străini au acum acces la o expunere unică către companii românești cheie prin intermediul portofoliului Fondului Proprietatea și prin mecanismele modernizate de tranzacționare de la BVB.
- Peste 1,6 miliarde de acțiuni Fondul Proprietatea au fost tranzacționate la Bursa de Valori București în prima lună de la listarea Fondului. Acestea reprezintă 11,8% din capitalul Fondului. Valoarea tuturor tranzacțiilor cu acțiunile Fondului a depășit 1 miliard de lei, iar numărul total de tranzacții a fost de 27.191 în prima lună⁷.
- Listarea Fondului a dus la o triplare a valorii medii zilnice a tranzacțiilor în comparație cu 2009 și 2010, valoarea medie a tranzacțiilor echivalând peste 59% din valoarea totală tranzacționată la BVB—de departe cea mai tranzacționată acțiune⁸.

Programul de Răscumpărare

În efortul de a crește valoarea pentru acționari, am anunțat deja un program de răscumpărare care va permite Fondului să își răscumpere propriile acțiuni de pe piață. Un astfel de program este utilizat în mod obișnuit în special de către fonduri de tip închis și, în esență, înseamnă că o societate poate absorbi un număr limitat de acțiuni din piață, reducând astfel numărul de acțiuni aflate în circulație și majorând cota de dețineri relativă a fiecărui investitor. Cumpărarea acțiunilor proprii înseamnă că Fondul cumpără active sub valoarea lor reală. De exemplu, dacă valoarea reală a fiecărei acțiuni este apropiată de 1,00 RON, dar prețul pieței este de 0,60 RON, fiecare acțiune cumpărată crește valoarea activelor Fondului cu 0,40 RON.

Există anumite condiții impuse de programul de răscumpărare al Fondului:

- Acționarii Fondului și-au dat acordul pentru achiziționarea unui procent de până la 10% din acțiunile aflate în circulație până la data de 1 martie 2012.
- Acțiunile pot fi achiziționate doar în intervalul de preț de 0,2–1,5 RON pe acțiune. Bineînțeles nu se vor cumpăra acțiuni dacă acestea nu se vând cu un discount față de VAN.
- Fondul nu poate achiziționa mai mult de 25% din volumul mediu zilnic al acțiunilor din orice zi.
- Comunicarea publică a oricăror răscumpărări trebuie realizată după ce răscumpărarea acțiunilor a fost efectuată, dar nu mai târziu de sfârșitul celei de-a șaptea ședințe de tranzacționare de la data executării fiecărei tranzacții.

Este important de subliniat faptul că în conformitate cu situațiile financiare de la data de 31 Decembrie 2010 ale Fondului, suma ce poate fi utilizată pentru programul de răscumpărare de acțiuni este de 120,3 milioane RON disponibilă sub formă de rezerve. Profiturile disponibile distribuibile pentru anul 2010, care nu vor fi distribuite sub formă de dividende în urma hotărârii acționarilor, ar putea crește această sumă.

VAN și Rezultate Financiare

Valoarea Activului Net („VAN”) pe acțiune este indicatorul principal privind performanța Fondului. La sfârșitul anului 2010, valoarea activului net al Fondului Proprietatea pe acțiune era de 1,1124 RON, cu o valoare totală a activului net de 15,33 miliarde RON. Profitul net statutar pentru anul 2010 a fost de 456,2 milioane RON, în timp ce capitalurile proprii totale au fost de 12,1 miliarde RON.

VAN a crescut până la 28 februarie 2011 la 1,1691 RON, rezultând o valoare totală a Fondului de RON 16,1 miliarde.

6. Sursa: Depozitarul Central la data de 31 ianuarie 2011 și BVB.

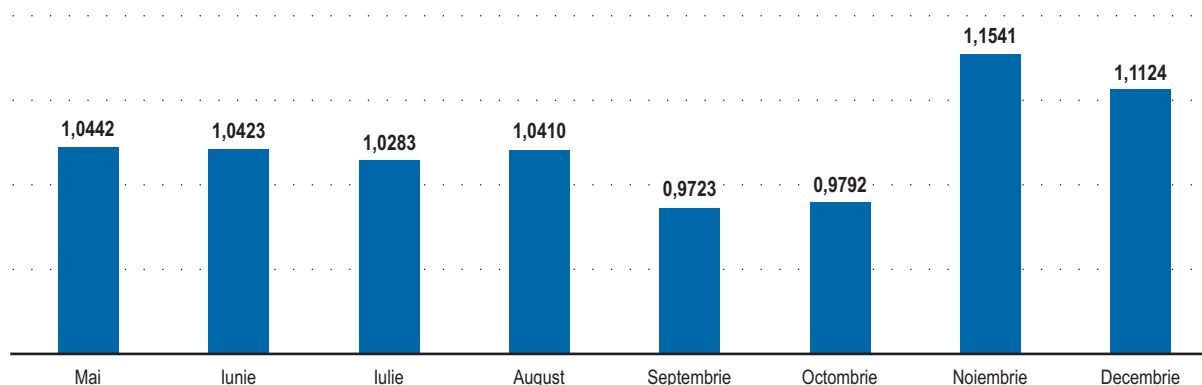
7. Sursa: BVB pentru perioada 25 ianuarie–25 februarie 2011.

8. Sursa: BVB la 28 februarie 2011.

Diferența dintre VAN (calculat conform reglementărilor CNVM) și Capitalurile Proprii (calculate conform reglementărilor contabile românești) rezultă în principal din metodologiile de evaluare diferite aplicate activelor financiare, așa cum sunt ilustrate în tabelul de mai jos:

	Reglementările CNVM	Reglementările contabile românești
Valori mobiliare listate	Evaluate la prețurile de închidere ale pieței	Evaluate la cost mai puțin ajustările pentru pierderi de valoare
Valori mobiliare nelistate sau nelichide	Evaluate conform celor mai recente situații financiare (proporțional cu pachetul de acțiuni deținut) sau la standarde internaționale de evaluare care permit evaluarea justă	Evaluate la cost mai puțin ajustările pentru pierderi de valoare

Tabelul de mai jos arată evoluția valorii activului net din mai 2010:



* Începând cu luna noiembrie, metodologia de calcul a VAN a fost modificată de CNVM în conformitate cu Dispunerea de măsuri 17 din 25 noiembrie 2010.

Perspective pentru 2011

Din perspectiva macroeconomică, 2011 ar putea fi anul ieșirii României dintr-o recesiune prelungită, cu o creștere estimată a PIB de la 1% la 2%. Această evoluție, împreună cu o îmbunătățire continuă a producției industriale, a vânzărilor cu amănuntul, alături de o inflație și rate ale dobânzilor mai scăzute, ar trebui să contribuie la perspectiva pozitivă pentru piața locală de capital. În calitate de Manager al Fondului, intenționăm să valorificăm oportunitățile care ar putea apărea din acest mediu pozitiv.

Creșterea Valorii: Etapele Următoare

Dacă anul 2010 a fost un an deosebit de activ din punct de vedere al activităților de pregătire în vederea listării Fondului la BVB, există încă foarte multe lucruri de făcut în 2011. Așteptăm cu interes să colaborăm cu acționarii Fondului, societățile din portofoliu, Guvernul României și comunitatea investitorilor, atât la nivel local, cât și internațional, în vederea continuării promovării pieței de capital românești și a creșterii nivelului de interes local și internațional față de oportunitățile pe termen lung ale portofoliului Fondului prin organizarea de evenimente internaționale, prezentări și întâlniri cu investitori instituționali și persoane fizice. Avem, de asemenea, în vedere beneficiile potențiale ale unei listări secundare a Fondului pe o altă bursă, iar analiza detaliată a acestui proiect a început deja. Sperăm să prezentăm concluziile inițiale și recomandările acestei evaluări la sfârșitul lunii iunie 2011, iar orice demers legat de această inițiativă va fi supus aprobării acționarilor.

Pe termen scurt și mediu, principala noastră prioritate este de a crește valoarea pe termen lung a deținerilor din portofoliu prin procesul nostru de administrare activă a investițiilor. Vom pune un accent important pe luarea unor măsuri care să asigure o guvernare corporativă solidă care, în opinia noastră, va aduce beneficii atât societăților din portofoliu, cât și celorlalți acționari. Printre acestea se numără:

- Introducerea unor practici corespunzătoare de guvernare corporativă și eficientizarea proceselor de luare a deciziilor în cadrul societăților din portofoliu.

- Asigurarea respectării practicilor corecte de guvernanță corporativă în activitatea a peste 20 de companii din portofoliu prin reprezentarea Fondului în consiliile de administrație ale acestora.
- Consultanță acordată conducerii societăților din portofoliu privind măsuri de îmbunătățire în vederea creșterii eficienței, profitabilității și a transparenței societăților controlate de stat (de ex. acțiunea noastră recentă de a încuraja Guvernul să modifice planurile existente privind gigantii energetici Electra și Hidroenergetica).
- Expertiză internațională și finanțare suplimentară pentru societățile din portofoliu.
- Îmbunătățirea transparenței Fondului prin raportări mai detaliate pentru companiile nelistate din portofoliu.
- Susținerea și consilierea conducerii societăților din portofoliu cu privire la Ofertele Publice Inițiale și Ofertele Secundare planificate pentru companiile controlate de stat.
- Analizarea și realizarea de noi investiții pentru Fond în România, dar și în alte țări din centrul și estul Europei, în conformitate cu obiectivele Fondului.

Suntem convinși că listarea societăților aflate în proprietatea statului și ofertele publice secundare ale unor astfel de societăți vor aduce beneficii Guvernului, pieței de capital din România, precum și acționarilor Fondului.

Așteptăm cu nerăbdare oportunitățile viitoare pentru Fond și suntem convinși că procesul nostru activ de investiții de tip bottom-up ne va permite să obținem cele mai bune rezultate pe termen lung pentru acționarii noștri.

Adunarea Generală a Acționarilor

În cele din urmă, dorim să profităm de această ocazie pentru a invita toți acționarii să participe la Adunarea Generală a Acționarilor care va avea loc în București în ziua de miercuri, 27 aprilie 2010.



Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant legal și Manager de Portofoliu
Franklin Templeton Investment Management Ltd.
United Kingdom Sucursala București



Dr. Mark Mobius
Președinte Executiv
Templeton Emerging Markets Group

Analiza Activității Fondului

Informații Generale

Activitățile principale ale SC Fondul Proprietatea S.A.

SC Fondul Proprietatea S.A. („Fondul Proprietatea sau „Fondul”) este o persoană juridică din România înființată ca societate pe acțiuni. Fondul este înregistrat la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare la categoria „Alte Organisme de Plasament Colectiv - AOPC” și este listat pe piața reglementată a Bursei de Valori București din 25 ianuarie 2011.

Activitățile principale ale Fondului conform CAEN (Clasificarea Activităților din Economia Națională) și Actului Constitutiv al Fondului sunt cele legate de fonduri mutuale și alte entități financiare similare (cod CAEN 643), iar activitatea principală este efectuarea de investiții financiare (cod CAEN 6430). Obiectul de activitate este administrarea și gestionarea portofoliului Fondului și alte activități auxiliare, în conformitate cu reglementările în vigoare.

Înființarea Fondului

Fondul a fost înființat de Statul Român în 2005 ca societate comercială pe acțiuni cu scopul special de a acorda despăgubiri persoanelor ale căror imobile au fost confiscate în mod abuziv de Statul Român în perioada regimului comunist și care nu mai pot fi retrocedate acestora în natură.

Actul Constitutiv inițial al Fondului a fost aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 1481/2005, care prevedea că Fondul este un organism de plasament colectiv organizat ca societate de investiții de tip închis. Cu toate acestea, Fondul a fost înregistrat oficial ca societate de investiții doar în anul 2010 (prin Decizia CNVM nr. 34/18 august 2010).

Acționarul unic inițial al Fondului a fost Statul Român. De la înființarea Fondului, aceste acțiuni au fost continuu transferate de Autoritatea Națională pentru Restituirea Proprietăților persoanelor îndreptățite să primească despăgubiri de la Statul Român, și care au ales să își convertească titlurile de despăgubire în acțiuni emise de Fond. Ca urmare, având în vedere că procesul de acordare a despăgubirilor este în desfășurare, participația Statului Român la capitalul social al Fondului se reduce continuu.

La 31 decembrie 2010, Statul Român deținea 38,9% din capitalul social al Fondului. Restul acțiunilor era deținut de persoane private juridice sau fizice. După listarea acțiunilor pe piața reglementată a Bursei de Valori București la începutul anului 2011, acționarii au fost liberi să își tranzacționeze acțiunile pe o piață lichidă și transparentă și, ca urmare, au intervenit alte modificări în structura acționariatului. Fondul publică lunar rapoarte privind structura actualizată a acționariatului.

Capital Social

În perioada de la înființarea Fondului și până la sfârșitul lui 2010, capitalul social a înregistrat o serie de modificări. Evoluția este descrisă mai jos:

22 iulie 2005	Fondul a fost înființat prin Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare („Legea 247”) capitalul social al Fondului nu a fost specificat în această etapă.
5 decembrie 2005	Hotărârea de Guvern nr. 1481 a promulgat actul constitutiv al Fondului, conform căruia capitalul social al Fondului se ridică la 14.240.540.675 RON (constând în principal în contribuții în natură ale Statului Român, reprezentând în mare parte acțiuni deținute de Entitățile Contributoare la diferite societăți). La vremea respectivă nu a fost efectuată nicio evaluare a activelor aduse drept contribuție la capitalul social al Fondului pentru a fundamenta această valoare.
februarie 2006	Ministerul Finanțelor Publice a început să contribuie la capitalul social al Fondului cu anumite sume în numerar, derivate din datoria externă primită de Statul Român de la diferite țări.
februarie–martie 2006	Fondul a intrat în posesia portofoliului de active al acestuia, moment în care au fost identificate mai multe aspecte privind aceste contribuții în natură, de ex.: Entitățile Contributoare nu mai dețineau acțiunile avute în vedere.

29 iunie 2007	Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 81/2007 pentru accelerarea procedurii de acordare a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv (Ordonanța de Urgență a Guvernului 81) , a modificat Legea 247 și a recunoscut nevoia de a evalua contribuția Statului Român la capitalul social al Fondului și, în consecință, a stabilit criteriile de evaluare pentru activele din portofoliul Fondului. Prin aceeași lege, au fost eliminate anumite acțiuni din portofoliul Fondului, în timp ce participația Fondului la anumite societăți a fost majorată și au fost adăugate alte active.
octombrie 2007	Raportul de evaluare elaborat de un evaluator independent conform prevederilor Ordonanței de Urgență a Guvernului 81/2007 a arătat că valoarea activelor aduse ca aport la capitalul social al Fondului, stabilită conform regulilor incluse în această ordonanță de urgență, se ridica la 13.282.601.016 RON (adică valoarea capitalului social inițial 14.240.540.675 RON minus 957.939.659 RON). Acțiunile corespunzătoare acestei sume și alocate Statului Român au fost considerate nevărsate.
octombrie 2007–iulie 2010	Statul Român a contribuit cu numerar/valori mobiliare pentru plata acțiunilor nevărsate, din diferite surse prevăzute de Legea 247.
17 iulie 2010	A fost promulgată Legea nr. 142/2010, care prevedea necesitatea reducerii capitalului social al Fondului prin decizia Consiliului de Supraveghere de la 14.240.540.675 RON la 13.757.592.587 RON, prin anularea unui număr total de 482.948.088 acțiuni nevărsate ale Statului Român.
iulie 2010	Conform prevederilor din Legea 247, Consiliul de Supraveghere a aprobat reducerea capitalului social al Fondului conform celor de mai sus.
3 august 2010	Consiliul de Supraveghere a aprobat majorarea capitalului social al Fondului de la 13.757.592.587 RON la 13.778.392.208 RON, reflectând contribuțiile din surse dedicate ale Ministerului Finanțelor Publice la capitalul social al Fondului.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2010 era următoarea:

Ministerul Finanțelor Publice	38,9%
Persoane fizice române	31,5%
Persoane juridice nerezidente	13,6%
Persoane fizice nerezidente	10,2%
Persoane juridice române	5,9%

Legislația relevantă în baza căreia funcționează Fondul

Fondul funcționează în conformitate cu prevederile aplicabile cuprinse în următoarele legi:

- Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cu excepția modificărilor aduse de legislația mai specifică privind Fondul descrisă mai jos;
- Hotărârea de Guvern nr. 1481/2005 privind înființarea SC Fondul Proprietatea S.A.;
- Titlul VII din Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente;
- Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 81/2007 pentru accelerarea procedurii de acordare a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv;
- Regulamentul CNVM nr. 4/2010 privind înregistrarea la CNVM și funcționarea SC Fondul Proprietatea S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de acesta;
- Regulamentul CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor;
- Legea nr. 297/2004 privind piața de capital;
- Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare;
- Regulamentul CNVM nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale.

Sucursale:

De-a lungul anului 2010 Fondul nu a avut sucursale.

Filiale:

Fondul controlează următoarele societăți care, conform legilor în vigoare în România, sunt considerate filiale ale Fondului, toate acestea fiind înregistrate și desfășurându-și activitatea în România. În opinia Societății de Administrare a Investițiilor, niciuna dintre filiale de mai jos nu se califică drept filială semnificativă.

Denumire	Participație	Data de Referință
Alcom S.A.	71,9%	15 octombrie 2010
Carom – Broker de Asigurare S.A.	70,0%	7 octombrie 2010
Comsig S.A.	69,9%	5 octombrie 2010
Delfincom S.A.	65,5%	15 octombrie 2010
Prestari Servicii S.A.	70,6%	15 octombrie 2010
Primcom S.A.	79,0%	15 octombrie 2010
Romplumb S.A.*)	57,9%	15 octombrie 2010
Telerom Proiect S.A.	68,6%	15 octombrie 2010
Zirom S.A.	100,0%	31 august 2007

*Notă: Conform Legii 247, Statul Român a adus ca aport la capitalul social al Fondului 1.595.520 de acțiuni la Romplumb. Conform extrasului Depozitarului Central din 15 octombrie 2010, participația Fondului la Romplumb a reprezentat 57,9%. Conform extrasului emis de Registrul Comerțului la data de 15 octombrie 2010, participația Fondului la Romplumb reprezenta 51,0%. Diferența vine dintr-un litigiu privind o majorare a capitalului social din care Fondul nu face parte. Ca urmare, Fondul a adoptat o abordare conservatoare și a luat în considerare procentul cel mai mic pentru calculul VAN CNVM.

Reorganizarea Corporativă

În cursul exercițiului financiar 2010 nu au existat fuziuni sau reorganizări semnificative ale Fondului, ale subsidiarelor sau ale societăților controlate de Fondul Proprietatea.

Analiza Portofoliului Fondului**Evaluarea Activului Net**

Fondul a fost înregistrat la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”) în august 2010, fapt care a deschis calea spre listare, a generat obligația Fondului de a publica valoarea lunară a activului net pe acțiune și a determinat intrarea în vigoare a contractului Fondului cu Bancpost în calitate de depozitar. Termenul limită pentru publicarea acestui raport este de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare. Prima valoare a activului net a fost publicată de Fond pentru data de 31 mai 2010. Valorile activului net pentru perioada mai-iulie au fost publicate fără a exista o obligație legală, iar valoarea pentru luna august a fost prima valoare oficială transmisă către CNVM ca urmare a înregistrării Fondului la CNVM. Valorile activului net sunt publicate lunar pe site-ul Fondului la adresa www.fondulproprietatea.ro.

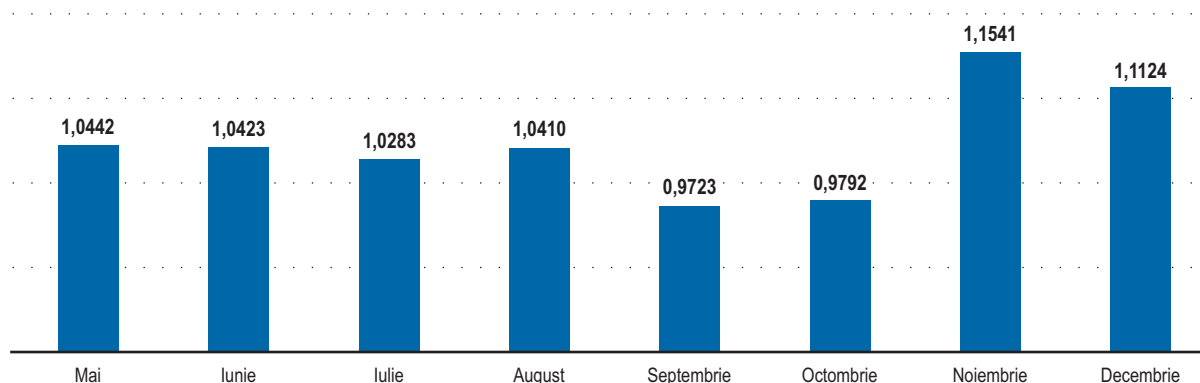
Metodologia de Calcul a VAN

În ultima parte a anului 2010, FTIML a colaborat cu CNVM în vederea operării unor modificări semnificative cu privire la metodologia de evaluare a activului net, care să permită folosirea unor metode de evaluare aliniate standardelor internaționale. Până în octombrie 2010, VAN-ul a fost calculat pe baza Regulamentului CNVM nr. 4/2010. Valorile mobiliare nelistate/ nelichide au fost evaluate pe baza capitalurilor proprii și ajustate cu discounturile predefinite, în timp ce titlurile listate au fost evaluate la prețurile medii calculate pentru ultimele 90 de ședințe de tranzacționare.

Începând cu noiembrie 2010, Regulamentul CNVM nr. 4/2010 a fost modificat prin Dispunerea de măsuri nr. 17/25.11.2010, urmare a discuțiilor purtate între Societatea de Administrare a Investițiilor și CNVM cu privire la cele mai bune practici internaționale pentru Fond, având în vedere listarea iminentă a acestuia. Schimbările au

constat în faptul că valorile mobiliare nelichide/nelistate pot fi evaluate fie la valoarea contabilă (discounturile au fost eliminate), fie potrivit standardelor internaționale de evaluare, ceea ce permite o evaluare a acestora la valoarea justă, în timp ce valorile mobiliare lichide sunt evaluate la prețurile de închidere ale pieței. Societatea de Administrare a Investițiilor a aplicat pentru prima dată în totalitate standardele revizuite de evaluare ale CNVM pentru calcularea valorii activului net pentru data de 31 decembrie 2010.

Graficul de mai jos prezintă informații privind valorile activului net publicate în cursul anului 2010:

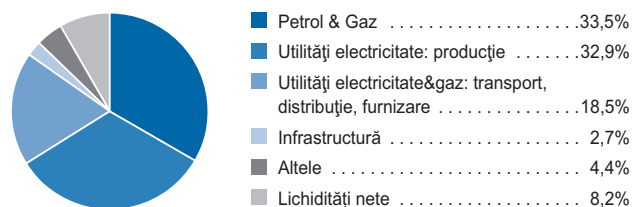


* Începând cu luna noiembrie, metodologia de calcul a VAN a fost modificată de către CNVM în conformitate cu Dispunerea de măsuri 17 din 25 noiembrie 2010.

Strategia de Investiții și Analiza Portofoliului

Obiectivul investițional al Fondului rămâne aprecierea pe termen lung a capitalului prin investiții realizate în principal în acțiuni și instrumente financiare bazate pe acțiuni românești. Referitor la structura portofoliului, valoarea participațiilor deținute în societățile din portofoliu reprezintă peste 90% din valoarea totală a activului net al Fondului. La sfârșitul anului, portofoliul Fondului includea acțiuni în 83 de companii (28 listate și 55 nelistate), atât societăți private cât și societăți controlate de stat. Cota de deținere în capitalul companiilor din portofoliu variază între mai puțin de 2% și 100% (în cursul anului 2010).

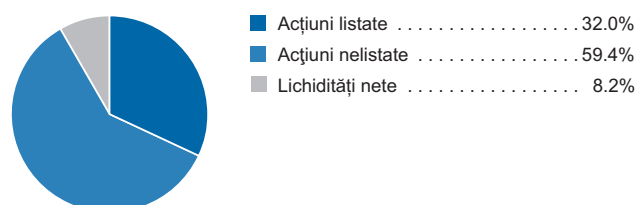
Structura Portofoliului – pe Sectoare



- Portofoliul este concentrat în principal în sectorul energiei electrice, sectorul petrolier și al gazelor naturale (aproximativ 85% din VAN), ceea ce oferă o expunere unică la sectorul energetic
- Lichiditățile nete includ depozite bancare, conturi curente și titluri de stat, din care se scad valoarea tuturor datoriilor și a provizioanelor

Sursă: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date pe baza VAN la 31 decembrie 2010.

Structura Portofoliului – Participații în Societăți Listate și Nelistate



- Principala societate nelistată este Hidroelectrică (36% din valoarea totală a acțiunilor companiilor nelistate din portofoliul Fondului)
- Principala societate listată este OMV Petrom (77% din valoarea companiilor listate din portofoliul Fondului)

Sursă: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date pe baza VAN-ului la 31 decembrie 2010.

Top 10 Participații

Nr.	Denumire	VAN (mil RON)	VAN (mil EUR ¹)	%
1	OMV Petrom S.A.	3.816	890,60	24,9%
2	Hidroelectrica S.A.	3.287	767,13	21,4%
3	Romgaz S.A.	1.246	290,72	8,1%
4	Nuclearelectrica S.A.	706	164,67	4,6%
5	Complexul Energetic Turceni S.A.	530	123,72	3,5%
6	Transgaz S.A.	494	115,31	3,2%
7	Enel Distribuție Muntenia	325	75,76	2,1%
8	CN Aeroporturi București S.A.	322	75,25	2,1%
9	GDF Suez Energy Romania (fostă Distrigaz Sud)	303	70,62	2,0%
10	ENEL Distribuție Banat S.A.	278	64,90	1,8%
Top 10 societăți de portofoliu		11.306	2.639	73,8%
Total active financiare (societăți de portofoliu)		14.079	3.286	91,9%
VAN la 31.12.2010		15.328	3.577	100,0%
VAN/acțiune (RON/ acțiune și EUR/ acțiune)		1,1124	0,2596	

1. Valorile exprimate în EUR sunt calculate pe baza ratei de schimb a Băncii Naționale a României la data de 31 decembrie 2010

Sursă: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date pe baza VAN-ului la 31 decembrie 2010.

Evenimente Semnificative pentru Societățile din Portofoliu**Tranzacții de vânzare-cumpărare**

În 2010, Fondul a achiziționat 3.925.000 de acțiuni BRD–Groupe Societe Generale S.A. La 31 decembrie 2010, investiția în acțiuni BRD avea o pondere de 0.3% în VAN.

În cursul anului 2010 nu a avut loc nicio vânzare privind participațiile din portofoliu.

Fuziuni

În anul 2010 au avut loc mai multe evenimente semnificative pentru societățile din portofoliu, după cum urmează:

CN Aeroporturi București

În luna februarie 2010 a fost finalizată fuziunea celor două aeroporturi internaționale din București (Aeroportul Internațional Henri Coandă București S.A. și Aeroportul Internațional București Băneasa Aurel Vlaicu S.A.). Decizia nr. 10/28.09.2009 a Adunării Generale a Acționarilor privind fuziunea dintre CN Aeroportul Internațional Henri Coandă S.A. și SN Aeroportul Internațional București Băneasa Aurel Vlaicu S.A. a fost aprobată în unanimitate. Fondul a susținut fuziunea, aprobând operațiunea în cadrul adunării acționarilor celor două societăți implicate în fuziune, adunare care a avut loc la sfârșitul lunii noiembrie 2009. Capitalul social al noii societăți rezultate va fi de 143.772.150 RON, reprezentând 14.377.215 acțiuni.

Structura acționariatului societății rezultate, CN Aeroporturi București S.A. este următoarea:

- Ministerul Transporturilor deține 11.501.772 acțiuni (reprezentând 80% din capitalul social al societății);
- Fondul Proprietatea deține 2,875,443 acțiuni (reprezentând 20% din capitalul social al societății).

După fuziune, participația Fondului la societatea nou înființată a rămas aceeași.

SC E.ON Energie România S.A.

Fuziunea prin absorbție a E.ON Gaz România S.A., în calitate de societate absorbantă a E.ON Moldova Furnizare S.A. a fost aprobată în Adunările Generale Extraordinare ale Acționarilor celor două societăți la începutul lunii noiembrie și a devenit efectivă pe 31 decembrie 2010. În același timp, capitalul social al societății absorbante a crescut cu 25,84 milioane RON la 184,78 milioane RON, din care Fondul deține 13,4%. Ca urmare a fuziunii, E.ON Gaz România S.A. și-a schimbat denumirea în E.ON Energie România S.A., iar E.ON Moldova Furnizare S.A. a fost radiată din Registrul Comerțului. Fondul a primit 0,7455 acțiuni noi

în E.ON ENERGIE ROMÂNIA S.A. pentru fiecare acțiune deținută anterior în E.ON Moldova Furnizare S.A. Fondul a decis să conteste în instanță decizia de fuziune pe motivul că noua deținere alocată Fondului nu a reflectat o evaluare justă a participației anterior deținute de către Fond.

SC Electra S.A. and SC Hidroenergetica S.A.

În 2009 Ministerul Economiei a demarat consultările cu privire la reorganizarea sectorului producției de electricitate prin crearea a doi giganți energetici. După mai multe întârzieri, pe data de 29 ianuarie 2010, Guvernul a ratificat înființarea celor două societăți energetice prin Hotărârea de Guvern nr. 56/2010, ulterior revizuită prin Hotărârea de Guvern nr. 357/2010. Detaliile planului de înființare a celor doi giganți energetici au fost publicate în Monitorul Oficial la 15 octombrie 2010. Denumirea propusă pentru cele două societăți este Electra și Hidroenergetica.

Electra urma să fie constituită prin fuziunea Nuclearelectrica, Societății Naționale a Lignitului Oltenia, Complexului Energetic Turceni (centrală termică), Complexului Energetic Rovinari (centrală termică) și Complexului Energetic Craiova (centrală termică) cu câteva dintre filialele divizate din Hidroelectrica, și anume filialele Râmnicu Vâlcea, Sibiu, Târgu Jiu și Hidroserv Râmnicu Vâlcea. Filialele divizate au fost evaluate de KPMG pe baza situațiilor financiare la sfârșitul anului 2009 la 3,2 miliarde RON și au reprezentat 19,2% din valoarea activului net al Hidroelectrica.

Hidroenergetica urma să fie constituită prin fuziunea restului filialelor Hidroelectrica cu două filiale Termoelectrica – Electrocentrala Deva și Electrocentrale București (centrale termice).

Acest plan de reorganizare a avut întârzieri și diverși acționari s-au opus acestuia. Fondul a contestat planul de fuziune propus și a votat împotriva acestuia la Adunarea Generală a Acționarilor din data de 19 noiembrie 2010. Fondul a inițiat ulterior acțiuni în justiție împotriva deciziilor acționarilor și, ca urmare, planul de fuziune este suspendat în instanță la data prezentului raport.

Acționariatul propus al Electra și Hidroenergetica:

	Electra	Hidroenergetica
Ministerul Economiei	84,4%	63,8%
Fondul Proprietatea	15,1%	15,9%
Termoelectrica	0,3%	20,2%
Compania Națională pentru Închiderea și Conservarea Minelor	0,1%	—
Hidroelectrica	0,1%	—

Sursa: Monitorul Oficial din 15 octombrie 2010.

SC Electrica Furnizare S.A.

Pe data de 8 noiembrie 2010, Adunările Generale ale Acționarilor Electrica Furnizare Transilvania Nord S.A., Electrica Furnizare Muntenia Nord S.A. și Electrica Furnizare Transilvania Sud S.A. au aprobat de principiu fuziunea celor 3 societăți și au delegat Consiliilor de Administrație ale acestora responsabilitatea elaborării proiectului de fuziune. Adunarea Generală a Acționarilor pentru aprobarea finală a proiectului de fuziune și a fuziunii celor 3 societăți nu a avut încă loc.

Alte aspecte importante privind Portofoliul

Falimente, Insolvențe și Lichidări

Următoarele societăți din portofoliul Fondului sunt în insolvență, faliment sau în curs de dizolvare:

- SC Bat Service S.A. (cod unic de înregistrare 16086637) este o societate în procedura de faliment începând din 26 mai 2010, conform Deciziei 666 a Secției Comerciale a Tribunalului Buzău privind dosarul 4339/114/2009.

- SC FECNE S.A. (cod unic de înregistrare 369432) este o societate în procedura de faliment începând 04 octombrie 2010, conform Deciziei 6001 a Secției Comerciale a Tribunalului București privind dosarul 23328/3/2010.
- S.C. Simtex S.A. (cod unic de înregistrare 324490) este o societate în procedura de faliment începând din 1 septembrie 2010, conform Deciziei 5213 a Secției Comerciale a Tribunalului București privind dosarul 5768/3/2008.
- S.C. Carbid Fox S.A. (cod unic de înregistrare 1247115) este o societate în procedura de faliment începând 2 aprilie 2007, conform Deciziei 381 a Secției Comerciale a Tribunalului Mureș privind dosarul 1137/1371/2007.
- SC Gerovital Cosmetics S.A. (cod unic de înregistrare 334493) este o societate în procedura insolvenței începând din 18 ianuarie 2007, conform Deciziei 142 a Secției Comerciale a Tribunalului București privind dosarul 5846/3/2005.
- SN Plafar S.A. (cod unic de înregistrare 11945506) este o societate în procedura insolvenței începând din 16 martie 2009, conform Deciziei 1528 a Secției Comerciale a Tribunalului București privind dosarul 3368/3/2009.
- SC Retizoh S.A. (cod unic de înregistrare 2326110) este o societate în procedură voluntară de dizolvare.

Societățile sunt reflectate în NAV cu o valoare 0.

Litigii

Fondul are o acțiune în instanță pentru a primi acțiuni la S.C. Uzina Mecanică București S.A. (subsidiară a Companiei Naționale Romarm) și S.C. Electromecanica S.A. Ploiești (subsidiară a Companiei Naționale Romarm) însă Compania Națională Romarm refuză să efectueze această operațiune, invocând o greșală legislativă.

Conform articolului 1 paragraful 1, punctele 2.23 și 2.24 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 81/2007, Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului ar trebui să transfere Fondului 1.002.301 acțiuni la S.C. Electromecanica Ploiești S.A. și 2.951.053 acțiuni la Uzina Mecanică București S.A.

Electromecanica și Uzina Mecanică București sunt filiale ale Romarm, o societate deținută 100% de Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului. Având în vedere că textul ordonanței menționează că aceste pachete de acțiuni vor fi transferate de la Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului și nu de la Romarm, societățile au refuzat să înregistreze Fondul Proprietatea ca acționar, deși au existat mai multe cereri în acest sens.

Fondul Proprietatea a cerut Autorității pentru Valorificarea Activelor Statului, în calitate de acționar unic al Romarm, să ia toate măsurile necesare pentru convocarea adunărilor generale ale acționarilor Uzinei Mecanice București S.A. și Electromecanica Ploiești pentru a acorda o împuternicire consiliilor de administrație ale acestora în vederea înregistrării Fondului Proprietatea atât în registrul acționarilor, cât și în Registrul Comerțului.

În prezent, Fondul are două acțiuni în justiție prin care se solicită înregistrarea Fondului ca acționar cu 1.002.301 de acțiuni la S.C. Electromecanica Ploiești S.A. și 2.951.053 acțiuni la Uzina Mecanică București S.A.:

- Dosarul nr. 34527/3/2009 – Curtea de Apel București: Fondul a cerut să i se impună Uzinei Mecanice București să înregistreze în registrul acționarilor dreptul Fondului la 2.951.053 acțiuni, obținut în baza Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 81/2007. În acest dosar, Tribunalul București a respins cererea de chemare în judecată depusă de Fond în prima etapă. Fondul a făcut apel, iar următoarea înfățișare pentru apel este programată pe 15 martie 2011.
- Dosar nr. 4512/105/2009 – Curtea Supremă de Justiție: Fondul a cerut să i se impună Electromecanica Ploiești să înregistreze în registrul acționarilor dreptul Fondului la peste 1.002.301 acțiuni, obținute în baza Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 81/2007. În acest dosar, Tribunalul Ploiești a respins cererea de chemare în judecată depusă de Fond în prima etapă. Fondul a făcut apel, iar Curtea de Apel Ploiești a respins apelul. Fondul a înaintat un al doilea apel, iar dosarul va fi transferat la Curtea Supremă de Justiție.

Valoarea participațiilor (pachetelor) la Uzina Mecanica București S.A. și Electromecanica Ploiești S.A., în valoare totală de 41,4 milioane RON, este inclusă în capitalul social al Fondului Proprietatea. Aceste active financiare (investiții în acțiuni) sunt reflectate cu valori 0 atât în NAV, cât și în situațiile financiare la 31 decembrie 2010.

Participarea la majorarea capitalului social al societăților din portofoliu

La 30 noiembrie 2010, acționarii **Petrotel- Lukoil S.A. Ploiești** au aprobat o majorare a capitalului social de 583,2 mil RON, societatea emițând 23,2 mil acțiuni noi (23,6% din numărul de acțiuni existent) la prețul de 25,1 RON pe acțiune. Majorarea capitalului social a fost motivată de situația financiară a societății, rafinăria înregistrând la sfârșitul lunii decembrie 2009 un capital social negativ de 363,8 mil RON.

Acționarilor le-a fost acordat un drept de preferință. Fondul Proprietatea a decis să nu participe la majorarea de capital. La 31 decembrie 2010 operațiunea de majorare a capitalului social nu fusese încă finalizată.

SN Plafar S.A. a efectuat o majorare a capitalului social de 0,68 milioane RON. Contribuția în natură reprezintă valoarea unui teren amplasat în Craiova, adus ca aport de acționarul majoritar – Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri. Pe baza unei prevederi speciale a Legii 247 / 2005, Fondului Proprietatea i-au fost alocate 33.474 din cele 68.315 acțiuni nou emise, fără nicio altă contribuție în numerar sau în natură. În consecință, Fondul Proprietatea și-a menținut cota de participare în societate.

SC Hidroelectrică S.A.: În decembrie 2009 Consiliul de Administrație al societății a aprobat o majorare a capitalului social de 2.882.980 RON reprezentând valoarea unui teren, iar majorarea capitalului social a fost finalizată în 2010. Astfel, capitalul social al Hidroelectrică a crescut de la 4.438.084.670 RON la 4.440.967.650 RON, în timp ce structura acționariatului a rămas aceeași.

SC Laromet S.A.: La 19 decembrie 2009, acționarii companiei au aprobat o majorare combinată în natură și în numerar în valoare de 13,6 mil RON, societatea emițând 135,5 mil de acțiuni noi (62,9% din numărul existent de acțiuni) la valoarea nominală de 0,1 RON pe acțiune. Acționarul majoritar a participat la majorarea capitalului social cu o contribuție în natură de 11,0 mil RON constând în materiale și echipamente. Fondul Proprietatea nu a participat la operațiunea de majorare a capitalului social și pachetul său la Laromet a fost redus de la 6,5% la 4,2%. La expirarea perioadei de subscriere fuseseră subscrise în total 118,9 milioane de acțiuni. Acțiunile nesubscrise au fost anulate.

SC Marlin S.A. a aprobat o majorare a capitalului social cu 110.000 RON de la 579.411 RON la 689.411 RON, fiecare acțiune având o valoare nominală de 0,1 RON. După majorarea capitalului social, structura SC Marlin S.A. este următoarea:

- SC Hoffmann International Com SRL are un număr de 3.793.708 acțiuni, cu o valoare de 379.370,80 RON, reprezentând 55,0% din capitalul social,
- Jaklovzky Gheorghe are un număr de 1.814.589 acțiuni, cu o valoare de 181.458,90 RON, reprezentând 26,3% din capitalul social,
- Fondul are un număr de 341.326 acțiuni cu o valoare totală de 34.132,60 RON reprezentând 5,0% din capitalul social,
- Alți acționari au în total 944.497 acțiuni cu o valoare totală de RON 9.448,70 RON reprezentând 13,7% din capitalul social.

Angajații Fondului

Până la 28 septembrie 2010 Fondul a fost administrat de Consiliul de Supraveghere, format din 7 membri, precum și de un Directorat cuprinzând 3 membri, într-un sistem dualist de administrare. Membrii Consiliului de Supraveghere și cei ai Directoratului nu erau angajați ai Fondului, ci administratori care își desfășurau activitatea pe bază de contracte de mandat. Pe 28 septembrie, Fondul Directorat a reziliat contractele de muncă cu excepția directorului administrativ al Fondului care a continuat ca angajat al Fondului pe bază tranzitională, iar ceilalți doi angajați sunt în concediu de îngrijirea copilului, având contractele de muncă suspendate.

Începând cu 29 septembrie 2010, sistemul de administrare a fost schimbat și sistemul dualist a fost înlocuit de un sistem unitar. La această dată, Managerul Fondului a preluat administrarea efectivă a Fondului. Având în vedere că Fondul este administrat de Managerul Fondului, se are în vedere că, pe viitor, Fondul nu va avea niciun angajat, iar rezilierea restului de contracte se va efectua conform legilor din România. Angajații Fondului nu fac parte dintr-un sindicat.

Activitatea angajaților s-a desfășurat conform programului de lucru, fișei de post, precum și Reglementărilor Interne specifice Fondului. Nu există elemente conflictuale între conducere și angajați.

Managementul Riscului Financiar

Prin natura activității sale, Fondul este expus unor riscuri variate, care includ: riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul operațional și riscul aferent mediului economic. Managementul urmărește reducerea efectelor potențial adverse asociate acestor factori de risc asupra performanței financiare a Fondului

După constituirea sa în decembrie 2005, activitatea Fondului s-a concentrat asupra clarificării unor aspecte de natură juridică referitoare la transferarea acțiunilor de la statul român și nu asupra tranzacționării active a acțiunilor deținute. În consecință, înaintea preluării managementului acestuia de către Administratorul Fondului în data de 29 septembrie 2010, Fondul a adoptat o politică de administrare pasivă a portofoliului în această perioadă și nu a întocmit politici sau proceduri formale de risc.

Ca urmare, după 29 septembrie 2010, Administratorul Fondului a implementat procedurile de management al riscului financiar folosite global de către Franklin Templeton Investments.

Riscul de piață

Riscul de piață include riscul valutar, riscul de dobândă și riscul de preț.

Riscul valutar

Fondul poate realiza investiții în instrumente financiare sau să intre în tranzacții denominate în valută. În consecință, Fondul este expus riscului ca fluctuațiile cursului de schimb valutar să aibă un efect advers asupra valorii activelor nete ale Fondului denominate în valută.

La 31 decembrie 2010 soldurile în valută străină nu erau semnificative. Soldurile conturilor bancare denominate în valută erau nesemnificative (3.295 Euro, 281 USD și 163 GBP), în timp ce datoriile în valută către furnizorii de servicii erau în sumă de 1.727.502 Euro (echivalentul a 7.401.999 RON).

Fondul consideră că moneda sa funcțională este moneda națională (Leu).

Riscul de dobândă

Majoritatea activelor financiare ale Fondului nu sunt purtătoare de dobândă. Activele financiare purtătoare de dobândă (depozitele și certificatele de trezorerie) sunt pe termen scurt, depozitele într-o perioadă de până la 4 luni, iar certificatele de trezorerie pe o perioadă de până la 6 luni. Prin urmare, Fondul are o expunere limitată la variațiile ratei dobânzilor.

Riscul de preț

Riscul de preț este riscul ca valoarea titlurilor să fluctueze ca urmare a modificărilor intervenite pe piața de capital și determinate de factori specifici unui emitent, unei industrii, unei țări sau regiuni, sau de factori ce influențează piața de capital în ansamblu. Aceasta este cea mai importantă sursă de risc și variabilitate în ceea ce privește valoarea Fondului.

Acest risc s-a materializat în special în ultima parte a anului 2008, având în vedere scăderile semnificative ale cotațiilor bursiere pentru unele titluri existente și în portofoliul Fondului. În ultimii ani a fost necesar ca în anumite cazuri Fondul să înregistreze ajustări pentru pierderi de valoare a acestora, care au influențat în mod negativ capitalurile proprii raportate. În cursul anilor 2009 și 2010, ajustările pentru pierderi de valoare înregistrate anterior au fost parțial reversate datorită relansării pieței.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul înregistrării de pierderi financiare de către Fond, în cazul în care cealaltă parte contractuală nu își îndeplinește obligațiile contractuale, și este în principal aferent numerarului, depozitelor bancare, certificatelor de trezorerie și dividendelor de încasat.

În cazul certificatelor de trezorerie, riscul de credit este scăzut către moderat, dat fiind faptul că emitentul acestora este statul român, prin Ministerul Finanțelor Publice.

Disponibilitățile deținute de Fond care nu sunt investite în companiile din portofoliu sau în certificate de trezorerie pot fi investite în depozite bancare pe termen scurt. După preluarea de către Administratorul Fondului, a fost stabilită o politică formală privind riscul de contrapartidă și limitele de credit. Fondul poate plasa depozite noi doar la instituții financiare cu ratingul de credit peste investment grade (BBB- sau mai ridicat). Riscul este de asemenea dispersat prin plasarea disponibilităților bănești în mai multe bănci.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este acela ca Fondul să nu fie în măsura să-și stingă obligațiile ajunse la scadență. Abordarea Fondului în administrarea lichidității constă în asigurarea, pe cât posibil, de lichidități suficiente pentru a-și achita obligațiile scadente, atât în condiții normale cât și în condiții de stres, fără a se produce pierderi inacceptabile sau a se aduce atingere reputației Fondului.

Investițiile Fondului includ și valori mobiliare nelistate, care nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată și care, în general, pot fi considerate nelichide. Ca urmare, Fondul ar putea să nu fie în măsură să lichideze rapid unele dintre investițiile sale prin aceste instrumente, în scopul de a îndeplini cerințele de lichiditate, sau de a răspunde unor evenimente specifice, cum ar fi scăderea bonității anumitor emitenți.

Valorile mobiliare ale Fondului sunt listate la Bursa de Valori București. Cu toate acestea, nu toate valorile mobiliare cotate sunt considerate lichide datorită volumelor de tranzacționare insuficiente.

Fondul aplică un management prudent al riscului de lichiditate păstrând astfel suficiente active lichide pentru a acoperi datoriile curente.

Riscurile operaționale

Riscul operațional reprezintă riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultând dintr-o gamă largă de factori asociați proceselor, personalului, tehnologiei și infrastructurii Fondului, precum și din factori externi, alții decât riscurile de credit, de piață și de lichiditate cum ar fi cei proveniți din cerințele legale și de reglementare și din standarde general acceptate de politici corporatiste. Riscul operațional rezultă din toate operațiunile derulate de către Fond.

Obiectivul Fondului este de a administra riscul operațional astfel încât să existe un echilibru între măsurile luate pentru evitarea producerii de pierderi financiare și pagube aduse reputației Fondului, și eficiența din punctul de vedere al costurilor, evitând implementarea de proceduri de control care să restricționeze inițiativa.

Mediul economic

Procesul de reevaluare a riscului între 2007 și 2008 pe piețele financiare internaționale a afectat în mod sever performanța acestor piețe, inclusiv piața financiară românească, promovând un grad sporit de incertitudine cu privire la evoluțiile economice viitoare.

Criza globală de credit și de lichiditate care a început la mijlocul anului 2007 a determinat, printre altele, un nivel scăzut și accesarea dificilă a fondurilor de pe piața de capital precum și un nivel scăzut al lichidității întregului sector bancar din România.

Temerile că deteriorarea condițiilor financiare ar putea contribui în viitor la diminuarea încrederii au determinat realizarea unor eforturi comune din partea guvernelor și băncilor centrale de adoptare a unor măsuri care să contracareze cercul vicios al aversiunii față de risc și să ajute la minimizarea efectelor crizei financiare și, în cele din urmă, la reinstaurarea funcționării în condiții normale a pieței. Cu toate acestea, este de așteptat ca instabilitatea în plan politic și economic, din piețele emergente să continue, iar aceasta să influențeze valoarea companiilor din portofoliu, starea economică a României și valoarea acțiunilor Fondului.

Activitatea Financiară a Fondului

Lichiditatea Fondului

Situația lichidităților nete de datorii: % în Valoarea Activului Net

	milioane RON							
	31 mai 2010	30 iun 2010	31 iul 2010	31 aug 2010	30 sep 2010	31 oct 2010	30 noi 2010	31 dec 2010
Conturi curente	0,7	0,7	0,7	0,7	0,8	36,1	25,3	7,2
Depozite bancare	2.209,3	2.246,8	2.289,5	2.302,2	2.347,3	1.422,6	1.188,4	1.071,3
Titluri de stat	—	—	—	—	—	—	207,8	248,0
Total datorii	(2,6)	(9,2)	(11,0)	(9,6)	(1.140,6)	(247,3)	(115,3)	(69,3)
Lichidități, nete de datorii	2.207,4	2.238,3	2.279,2	2.293,3	1.207,5	1.211,4	1.306,2	1.257,2
Valoarea Activului Net	14.869,3	14.842,9	14.643,5	14.322,8	13.396,9	13.491,9	15.901,9	15.328,2
% lichidități nete în VAN	14,8%	15,1%	15,6%	16,0%	9,0%	9,0%	8,2%	8,2%

Tabelul de mai sus prezintă modificarea situației lichidităților nete de datorii, ca procent din Valoarea Activului Net. Scăderea înregistrată de lichiditățile nete s-a datorat în principal distribuției dividendelor aferente exercițiilor financiare 2008 și 2009 de 0,0816 RON pe acțiune începând cu luna octombrie 2010.

La 31 decembrie 2010, lichiditățile nete de datorii ale Fondului erau de 1,3 miliarde RON, reprezentând 8,2% din VAN.

Cheltuielile de capital

Cheltuielile de capital ale Fondului aferente anilor 2010 și 2009 nu au fost semnificative, având valoarea de 22.427 RON și respectiv 23.563 RON. Fondul nu anticipează alte cheltuieli de capital în viitor.

Rata Cheltuielilor Totale

Rata cheltuielilor totale ale Fondului pentru 2010 a fost de 0,34%. Cifra reprezintă cheltuielile totale ale Fondului împărțite la Valoarea Activului Net la 31 decembrie 2010. Pentru efectuarea acestui calcul, cheltuielile nu includ pierderile înregistrate din operațiunile de schimb valutar, cheltuieli cu dobânzi sau impozit pe venit. Trebuie menționat că aceste cheltuieli și comisioane au fost înregistrate diferit înainte și după 29 septembrie 2010 datorită administrării diferite. Anumite cheltuieli, ca de exemplu comisioanele CNVM și comisioanele de administrare a investițiilor au fost percepute doar pentru o parte a anului 2010, iar rata cheltuielilor totale pentru 2011 va lua în considerare taxele pentru 12 luni și nu doar pentru o parte a anului.

Veniturile din Investiții

Activitatea de bază a Fondului o constituie investirea în acțiuni în România. Din acest punct de vedere, evoluția bursei de valori din România poate afecta performanța Fondului. Evoluția generală a bursei locale de valori a fost pozitivă în 2010. Indicele BET, care reflectă evoluția celor mai lichide zece societăți listate la BVB, a înregistrat o creștere anuală de 12,3% până la 5.268,6 puncte. Indicele BET-C, care acoperă mai mult din piața locală, a crescut cu 14,6% până la 3.111,2 puncte pentru același interval. În timpul anului, indicele BET-C a atins valoarea maximă de 3.655,2 puncte în aprilie, dar a început să scadă către sfârșitul lunilor următoare, ajungând la un nivel minim de 2658,2 puncte.

BET**BET-C**

Veniturile din activitatea de bază a Fondului sunt influențate de performanța companiilor din portofoliul acestuia și de decizia acestora cu privire la distribuția de dividende, ca și de evoluția pieței monetare.

Informații suplimentare cu privire la rezultatele financiare ale Fondului se găsesc în secțiunea „Analiza Situațiilor Financiare”.

Piața Valorilor Mobiliare Emise De Fond

Tranzacționarea acțiunilor Fondului

La 31 decembrie 2010, acțiunile emise de Fond nu erau acceptate încă la tranzacționare pe nicio bursă de valori. Conform Legii nr. 142/2010, Fondul era obligat să solicite admiterea la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de BVB în termen de 90 de zile lucrătoare de la data înregistrării sale la CNVM (adică de la 18 august 2010) ca alt organism de plasament colectiv. Întrucât admiterea la tranzacționare a acțiunilor pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București nu era precedată de o ofertă publică, procedura de listare era una pur administrativă.

În decembrie 2010, Fondul a depus solicitarea de admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București în categoria I (acțiuni) din sectorul Titluri de Capital. Prospectul de listare al Fondului a fost aprobat de către CNVM la 16 decembrie 2010 și de către BVB la 6 ianuarie 2011.

Prospectul include toate informațiile importante privind Fondul Proprietatea în conformitate cu cerințele Uniunii Europene și ale regulamentelor CNVM, inclusiv profilele tuturor societăților din portofoliul Fondului. Informațiile cuprinse în prospect permit acționarilor și potențialilor investitori să realizeze o evaluare corectă a valorii Fondului Proprietatea. Prospectul și anexele la acesta sunt disponibile pe www.fondulproprietatea.ro.

Începând cu data de 25 ianuarie 2011, Fondul Proprietatea este o societate listată pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București în categoria I (Acțiuni) din Sectorul Titluri de Capital, având codul ISIN ROFPTAACNOR5 și simbolul de piață FP.

Acțiunile și acționarii Fondului sunt înregistrați conform cerințelor legale la o instituție de registru independentă, SC Depozitarul Central S.A., cu sediul social în București, Str. Făgăraș nr. 25, sector 1.

Dividende

Politica de Dividende

Politica Fondului privind dividendele, stipulată în Prospectul de Listare din decembrie 2010 după cum urmează: “În absența unor circumstanțe sau condiții de piață excepționale, pentru anii următori, Administratorul Unic al Fondului intenționează să supună aprobării acționarilor propunerea distribuirii în proporție de 100% a profitului distribuibil înregistrat în anul respectiv, calculat ca diferența dintre veniturile brute reprezentate de dividendele generate de investiții precum și de dobânzile aferente depozitelor bancare și cheltuielile și impozitele, cu respectarea legislației în vigoare.” Legislația în vigoare în momentul actual impune Fondului să transfere 5% din profitul brut către fondul de rezervă până când acesta atinge nivelul de 20% din valoarea capitalului social emis al Fondului.

Istoria Dividendelor Distribuite

Valoarea brută a dividendelor pe acțiune pentru perioada 2006–2009, precum și stadiul plății dividendelor la 31 decembrie 2010 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Exercițiu financiar	Valoarea brută declarată a dividendelor (RON)	Valoarea brută a dividendelor pe acțiune	Număr total acțiuni	Stadiul plății dividendelor (%)
2006	36.076.046	0,0025 lei/acțiune	14.240.540.675 acțiuni*	99%
2007	89.997.678	0,0066 lei/acțiune	13.644.179.910 acțiuni*	99%
2008–2009 (total)	1.124.316.804	0,0816 lei/acțiune	13.778.392.208 acțiuni*	98%

* Numărul total de acțiuni pe baza căruia au fost distribuite dividendele este determinat ca diferența dintre numărul acțiunilor care reprezintă capitalul social al Fondului la data de înregistrare, stabilit de AGOA care a luat hotărârea distribuirii de dividende, și numărul total de acțiuni neplătite.

Programul de Răscumpărare de Acțiuni

Adunarea Generală a Acționarilor din 6 septembrie 2010 a aprobat programul de răscumpărare a acțiunilor Fondului. Autorizarea de răscumpărare a acțiunilor este valabilă până la 1 martie 2012 pentru până la 10% din acțiunile aflate în circulație care pot fi achiziționate numai la un preț pe acțiune cuprins între 0,2 și 1,5 lei pe acțiune. Procedurile de răscumpărare vor respecta reglementările UE. Astfel, Fondul nu poate achiziționa într-o singură zi mai mult de 25% din volumul mediu zilnic de acțiuni, iar volumul mediu zilnic trebuie calculat pe baza volumului mediu zilnic de acțiuni tranzacționate în intervalul de 20 de zile lucrătoare anterioare datei de achiziționare, ceea ce înseamnă că efectiv Fondul va putea răscumpăra acțiuni numai după primele 20 de zile de tranzacționare (din 22 februarie 2011). Anunțul privind orice răscumpărare va fi făcut public până la sfârșitul celei de-a șaptea ședințe zilnice de tranzacționare de la data executării fiecărei tranzacții. Nu există nicio cerință cu privire la notificări suplimentare în avans înainte ca programul de răscumpărare să înceapă.

Filialele care dețin acțiuni emise de Fond

Societățile la care Fondul deține poziția de acționar majoritar sau de control (și care au poziție de filiale) nu dețin acțiuni la Fondul Proprietatea, conform informațiilor deținute de Fond.

Instrumente Financiare de Credit Emise

Fondul nu a emis în 2010 obligațiuni sau alte instrumente financiare de credit.

Administrarea Fondului

Guvernare Corporativă

Fondul este în procesul de elaborare a unui cadru clar și transparent de guvernare corporativă, care urmează să fie finalizat până în iulie 2011. Acest cadru va stabili clar aspectele principale ale structurii de guvernare corporativă, funcțiile Comitetului Reprezentanților și ale Administratorului Unic al Fondului, precum și puterile și responsabilitățile acestora, iar toate acestea vor fi publice.

Acționarii Fondului

Fondul are un angajament față de o politică de comunicare eficientă și activă cu acționarii săi și se va asigura că toți acționarii sunt tratați echitabil în ceea ce privește accesul la informații publice.

Potrivit prevederilor din Actul Constitutiv, fiecare acțiune emisă de Fond, care este deținută în mod legal și vărsată, conferă deținătorului următoarele drepturi: (i) dreptul la vot în adunările generale ale acționarilor, (ii) dreptul de a alege și de a fi ales în Comitetul Reprezentanților Fondului, (iii) dreptul de a participa la distribuirea profitului.

În ceea ce privește drepturile de vot, fără a contrazice drepturile generale de mai sus, atât timp cât Ministerul Finanțelor Publice deține peste 33% din acțiuni (vezi mai jos), Actul Constitutiv prevede în mod specific că exercitarea drepturilor de vot atașate Acțiunilor este restricționată, pe baza unor praguri, conform următoarelor reguli:

- (a) acțiunile deținute de un acționar al Fondului reprezentând în total până la 1% din capitalul social vărsat al Fondului vor da dreptul la vot astfel: (1) o acțiune reprezintă (1) drept de vot;
- (b) acțiunile deținute de un acționar al Fondului reprezentând în total până la 3% inclusiv din capitalul social vărsat al Fondului vor da dreptul la vot astfel:
 - (1) o acțiune reprezintă (1) drept de vot pentru acțiunile reprezentând până la 1% inclusiv din capitalul social vărsat al Fondului, și
 - (2) acțiuni reprezintă (1) drept de vot pentru acțiunile reprezentând între 1% și 3% inclusiv din capitalul social vărsat al Fondului;
- (c) acțiunile deținute de un acționar al Fondului reprezentând în total până la 5% inclusiv din capitalul social vărsat al Fondului, vor da dreptul la vot astfel:
 - (1) acțiune reprezintă (1) drept de vot pentru acțiunile reprezentând până la 1% inclusiv din capitalul social vărsat al Fondului, și
 - (2) acțiuni reprezintă (1) drept de vot pentru acțiunile reprezentând între 1% and 3% inclusiv din capitalul social vărsat al Fondului;
 - (3) acțiuni reprezintă (1) drept de vot pentru acțiunile reprezentând între 3% and 5% inclusiv din capitalul social vărsat al Fondului;
- (d) acțiunile deținute de un acționar al Fondului reprezentând în total peste 5% din capitalul social vărsat al Fondului, vor da dreptul la vot astfel:
 - (1) acțiune reprezintă (1) drept de vot pentru acțiunile reprezentând în total până la 1% inclusiv din capitalul social vărsat al Fondului, și
 - (2) acțiuni reprezintă (1) drept de vot pentru acțiunile reprezentând între 1% și 3% inclusiv din capitalul social vărsat al Fondului;
 - (3) acțiuni reprezintă (1) drept de vot pentru acțiunile reprezentând între 3% și 5% inclusiv din capitalul social vărsat al Fondului;
 - acțiunile care depășesc pragul de 5% nu conferă acționarului niciun drept de vot.

Restricțiile menționate mai sus privind exercitarea drepturilor de vot atașate Acțiunilor nu se aplică deținerilor Ministerului Finanțelor Publice. Cu toate acestea, după ce participația Statului Român la Fond scade sub 33%, adunarea generală a acționarilor poate decide în privința dreptului de vot, precum și asupra cvorumului adunării, pe baza numărului de acțiuni deținute, conform legilor în vigoare.

La 31 decembrie 2010, Ministerului Finanțelor Publice deținea 38,9% din acțiunile Fondului, iar la 31 ianuarie 2011 deținea 36,8%.

Deciziile de modificare sau restricționare a drepturilor acționarilor sunt de obicei luate de adunarea generală a acționarilor. Cu excepția regulilor de exercitare a drepturilor de vot de către acționari descrise mai sus, Actul Constitutiv nu prevede alte condiții speciale pentru exercitarea drepturilor acționarilor decât cele stipulate de lege.

Privitor la dreptul de a primi dividende, Actul Constitutiv stabilește că profitul net al Fondului va fi distribuit pe baza hotărârii adunării generale a acționarilor, fiecare acționar având dreptul să primească dividende proporțional cu numărul de acțiuni pe care le deține la capitalul social al Fondului. Conform Legii Societăților Comerciale, plata dividendelor se va efectua în termen de maxim 6 luni de la aprobarea situațiilor financiare anuale aferente exercițiului financiar anterior, sub sancțiunea plății unor penalități de întârziere.

Cu excepția celor prezentate mai sus, acțiunilor nu le sunt atașate drepturi, preferințe sau restricții. Conform Legii Societăților Comerciale, de regulă acțiunile emise de o societate conferă deținătorilor drepturi egale. Astfel de drepturi se referă în principal la implicarea acționarilor în activitatea societății, precum și la beneficiile distribuite de către aceasta și sunt reglementate de legile aplicabile. Acționarii trebuie să își exercite drepturile cu bună credință, fără a încălca interesele celorlalți acționari sau pe cele ale societății.

Fondul este hotărât să încurajeze participarea acționarilor acestuia la Adunările Generale ale Acționarilor, precum și exercitarea deplină a drepturilor acestora.

Adunarea Generală a Acționarilor permite și încurajează dialogul dintre acționari și Fond și reprezentanții săi. Fondul susține participarea acționarilor la adunări, iar cei ce nu pot fi prezenți în persoană au dreptul de a vota în absență, printr-un împuternicit special.

De asemenea, Fondul depune eforturi susținute ca să asigure accesul acționarilor la toate informațiile relevante, pentru a permite exercitarea deplină a drepturilor acestora. Fondul are o secțiune dedicată pe website-ul propriu (fondulproprietatea.ro), ușor de identificat și accesat. Informațiile relevante includ: data și locul adunărilor; exercitarea drepturilor de vot în cadrul acestora, inclusiv procesul de vot prin mandat cu procură specială și formularele aferente, ordinea de zi a adunărilor generale și documentele specifice anumitor puncte de pe agenda adunărilor generale.

Societatea de Administrare a Investițiilor a înființat o echipă dedicată pentru gestionarea relațiilor cu investitorii. Această echipă experimentată este responsabilă pentru gestionarea relațiilor cu investitorii privați și instituționali locali sau din străinătate.

Lista membrilor Consiliului de Supraveghere al Fondului înainte de 29 septembrie 2010:

În cursul anului 2010, înainte de modificarea sistemului de administrare, structura Consiliului de Supraveghere era următoarea:

Perioada 1 ianuarie– 26 februarie 2010	Perioada 27 februarie– 7 mai 2010	Perioada 7–13 mai 2010	Perioada 14 mai– 10 iunie 2010	Perioada 11 iunie– 14 iulie 2010	Period 15 iulie– 28 septembrie 2010
Grațiela Denisa Iordache*	Grațiela Denisa Iordache*	Grațiela Denisa Iordache*	Grațiela Denisa Iordache*	Grațiela Denisa Iordache*	Ene Dinga*
Corin Ioan Trandafir	Corin Ioan Trandafir	Corin Ioan Trandafir	Corin Ioan Trandafir	Corin Ioan Trandafir	Corin Ioan Trandafir
Ene Dinga	Ene Dinga	Ene Dinga	Ene Dinga	Ene Dinga	Crinuta Nicoleta Dumitran
Ancuța Gianina Opre	Crinuta Nicoleta Dumitran	Crinuta Nicoleta Dumitran	Crinuta Nicoleta Dumitran	Crinuta Nicoleta Dumitran	Mădălina Gheorghe
Eduard Romulus Goean	Eduard Romulus Goean	Gheorghe Pogea	[Vacant ca urmare a demisiei Dlui. Gheorghe Pogea]	Mădălina Gheorghe	[Vacant ca urmare a demisiei Dnei. Gratiela Denisa Iordache]
Mircea Ursache	Gheorghe Pogea	[Vacant ca urmare a demisiei Dlui. Eduard Romulus Goean]	[Vacant]	[Vacant]	[Vacant]
Ioan Adam	[Vacant deoarece Dl. Lucian Croitoru nu a acceptat mandatul]	[Vacant]	[Vacant]	[Vacant]	[Vacant]

* indică Președintele Consiliului de Supraveghere din perioada respectivă. Celelalte persoane din listă sunt membri.

Note: Dl. Gheorghe Pogea a demisionat începând cu 14 mai 2010. Dna. Gratiela Denisa Iordache a demisionat începând cu 14 iulie 2010. Dl. Eduard Goean a demisionat începând cu 7 mai 2010. Dna. Madalina Gheorghe a fost desemnată membru interimar începând cu 11 iunie 2010.

Dna. Grațiela Denisa Iordache are experiență ca secretar de stat în Ministerul Finanțelor Publice, ca membru al Camerei Deputaților, coordonator de lucrări de dizertație, profesor asociat al Cursului de Management Corporatist la Academia de Studii Economice din București. La momentul numirii ca membru al Consiliului de Supraveghere al Fondului, Dna. Gratiela Denisa Iordache era secretar de stat la Ministerul Finanțelor Publice, care deținea peste 50% din capitalul social al Fondului. La 31 decembrie 2010, dna. Gratiela Denisa Iordache nu deținea acțiuni ale Fondului. A fost Președinte al Consiliului de Supraveghere între 1 ianuarie 2010 și 14 iulie 2010.

Dl. Ene Dinga are experiență ca Ministru al Integrării Europene, Director Adjunct al Institutului Bancar Român și profesor de economie. Dl. Dinga a fost Președinte al Consiliului de Supraveghere între 15 iulie și 28 septembrie 2010. Dl. Ene Dinga nu a avut niciun contract, înțelegere sau relații de familie cu acționarii care au susținut desemnarea sa ca membru al Consiliului de Supraveghere. La 31 decembrie 2010, Dl. Dinga nu deținea acțiuni emise de Fond. Dl. Ene Dinga a fost membru al Consiliului de Supraveghere din ianuarie 2010 până la 14 iulie 2010 și Președinte al Consiliului de Supraveghere între 15 iulie și 28 septembrie 2010.

Dl. Corin Ioan Trandafir a fost membru al Consiliului de Supraveghere între 1 ianuarie 2010 și 28 septembrie 2010. Începând din 29 septembrie 2010 până în prezent este membru al Comitetului Reprezentanților. Dl. Trandafir este avocat, membru al Baroului București, cu o experiență de peste 17 ani în drept comercial, arbitraj internațional, privatizări, dreptul concurenței și dreptul proprietății intelectuale. Este partener coordonator la SCPA Rubin, Meyer, Doru & Trandafir/Herzfeld & Rubin. Este co-autor al multor articole despre Fond și confiscarea abuzivă a proprietății private în timpul regimului comunist, apărute în publicații românești prestigioase.

Dl. Trandafir nu a avut niciun contract, înțelegere sau relații de familie cu acționarii care au susținut desemnarea sa ca membru al Consiliului de Supraveghere. La 31 decembrie 2010, Dl. Trandafir nu deținea acțiuni emise de Fond. Dl. Trandafir a încheiat contracte cu acționari ai Fondului care dețin în total peste 5% din capitalul social al Fondului. Conform acestor contracte, Dl. Trandafir reprezintă interesele acestora în România, inclusiv cele legate de deținerile în Fond. Conform contractelor, Dl. Trandafir are dreptul de a dobândi Acțiuni sau echivalentul lor în numerar ca remunerație pentru serviciile sale.

Dna. Ancuta Geanina Opre are experiență ca Președinte al Autorității Naționale pentru Restituirea Proprietăților și conferențiar la Universitatea Dimitrie Cantemir, Universitatea Athenaeum din București, Universitatea Constantin Brâncuși din Târgu Jiu și Universitatea Jiul de Sus din Târgu Jiu.

Dna. Opre nu a avut niciun contract, înțelegere sau relații de familie cu acționarii care au susținut desemnarea sa ca membru al Consiliului de Supraveghere. La 31 decembrie 2010, Dna. Opre nu deținea acțiuni emise de Fond.

Dl. Eduard Romulus Goean a fost consul și funcționar public în Ministerul Finanțelor Publice. Dl. Goean nu a avut niciun contract, înțelegere sau relații de familie cu acționarii care au susținut desemnarea sa ca membru al Consiliului de Supraveghere. La 31 decembrie 2010, Dl. Goean nu deținea acțiuni emise de Fond.

Dl. Mircea Ursache are experiență ca Director General al SC World Trade Center București S.A., ca Președinte al Autorității pentru Valorificarea Activelor Statului („AVAS”) și Președinte al băncii Bancorex. Dl. Ursache nu a avut niciun contract, înțelegere sau relații de familie cu acționarii care au susținut desemnarea sa ca membru al Consiliului de Supraveghere.

La 31 decembrie 2010, Dl. Ursache nu deținea acțiuni emise de Fond.

Dl. Ioan Adam este specialist în drept civil și comercial. A lucrat ca avocat, profesor la Universitatea Transilvania Brașov, la Facultatea de Drept a Fundației Europene Dragan și ca judecător la Tribunalul Brașov și Curtea de Apel Brașov. Dl. Adam nu a avut niciun contract, înțelegere sau relații de familie cu acționarii care au susținut desemnarea sa ca membru al Consiliului de Supraveghere. La 31 decembrie 2010, dl. Adam nu deținea acțiuni emise de Fond.

Dl. Lucian Croitoru a fost desemnat de către acționari membru al Consiliului de Supraveghere în februarie 2010, dar nu a acceptat mandatul.

Dl. Gheorghe Pogea a fost Ministru al Finanțelor, politician și Viceprim-ministru. Dl. Pogea nu a avut niciun contract, înțelegere sau relații de familie cu acționarii care au susținut desemnarea sa ca membru al Consiliului de Supraveghere. La 31 decembrie 2010, Dl. Pogea nu deținea acțiuni emise de Fond.

Dna. Crinuta Nicoleta Dumitran are experiență ca Președinte al Autorității Naționale pentru Restituirea Proprietăților, Director adjunct al Institutului Național de Administrație și consilier la Parlamentul European. Dna. Dumitran nu a avut niciun contract, înțelegere sau relații de familie cu acționarii care au susținut desemnarea sa ca membru al Consiliului de Supraveghere. La 31 decembrie 2010, Dna. Dumitran nu deținea acțiuni emise de Fond.

Dna. Mădălina Gheorghe a fost desemnată ca membru interimar al Consiliului de Supraveghere. Dna. Gheorghe are o experiență vastă ca și consilier juridic în Ministerul Finanțelor Publice. Dna. Gheorghe nu a avut niciun contract, înțelegere sau relații de familie cu acționarii care au susținut desemnarea sa ca membru al Consiliului de Supraveghere. La 31 decembrie 2010, Dna. Gheorghe nu deținea acțiuni emise de Fond.

Lista membrilor Comitetului Executiv al Fondului înainte de 29 septembrie 2010:

Între 23 decembrie 2009 și 28 septembrie 2010, Comitetul Executiv al Fondului a fost format din 3 membri, dintre care unul în calitate de președinte, după cum urmează:

- Ionel Popescu – Președinte al Comitetului Executiv, Director General,
- Valeria Nistor – Membru al Comitetului Executiv, Șef Departament Juridic,
- Cristian Bușu - Membru al Comitetului Executiv, Director Financiar.

Dl. Ionel Popescu este licențiat în studii economice și a fost Ministru de Finanțe între Decembrie 2004 și August 2005. În timpul mandatului său de ministru, a inițiat și implementat reforma fiscală, proces care s-a încheiat la sfârșitul anului 2004. Este cunoscut și pentru activitatea de ziarist, deoarece a publicat numeroase articole în domeniul financiar. Mai mult decât atât, Dl. Popescu este cel care a inițiat pachetul de legi privind restituirea proprietăților, care au condus la înființarea Fondului. Dl. Popescu a fost senator între 2004 și 2005, iar în această calitate a sprijinit diferite proiecte legislative. Dl. Popescu nu a avut niciun contract, înțelegere sau relație de familie cu acționarii care au susținut desemnarea sa ca membru al Comitetului Executiv. La 31 decembrie 2010, Dl. Popescu deținea 19.832.186 acțiuni la Fond.

Dl. Cristian Bușu are experiență în administrația publică, precum și în investiții financiare. În perioada 2005-2009 a deținut funcția de consultant economic al Primului Ministru al României. Anterior, a lucrat ca agent de investiții la Prudential Financial (New York). Are un masterat în administrarea afacerilor la Hofstra University (New York). Înainte de numirea ca membru în Comitetul Reprezentanților, Dl. Bușu a fost Directorul Financiar al Fondului. În prezent, dl. Bușu este director al Marfin Bank S.A. (Romania) Sucursala București și este conferențiar la Academia de Studii Economice București. Dl. Bușu nu a avut niciun contract, înțelegere sau relație de familie cu acționarii care au susținut desemnarea sa ca membru al Comitetului Executiv. La 31 decembrie 2010, Dl. Bușu deținea 1.350.000 acțiuni la Fond.

Dna. Valeria Nistor are studii de drept, studii post-universitare de organizare a societăților și management al investițiilor și pieței de capital, precum și un masterat în managementul organizațiilor. Dna. Nistor este conferențiar de jurisprudență privind recuperarea creanțelor comerciale și fiscale. A publicat numeroase articole și a participat la conferințe despre recuperarea creanțelor și insolvență. Dna. Nistor a lucrat peste 11 ani în Ministerul Finanțelor Publice, ca și consultant juridic, coordonator de program, director general adjunct și director general al Departamentului Juridic al Agenției Naționale de Administrare Fiscală (instituție din cadrul Ministerului Finanțelor Publice). Dna. Nistor nu a avut niciun contract, înțelegere sau relație de familie cu acționarii care au susținut desemnarea sa ca membru al Comitetului Executiv. La 31 decembrie 2010, Dna. Nistor nu deținea acțiuni emise de Fond.

Componența Comitetului Reprezentanților

Comitetul Reprezentanților are un număr suficient de membri pentru a putea supraveghea, verifica și evalua corespunzător activitatea Administratorului Unic, precum și tratamentul corect al tuturor acționarilor.

Componența Comitetului Reprezentanților este echilibrată și permite luarea de decizii în cunoștință de cauză. Procesul decizional este o responsabilitate colectivă, iar Comitetul este răspunzător pe deplin pentru hotărârile adoptate conform competențelor sale.

Doi dintre membrii Comitetului Reprezentanților sunt independenți, în sensul în care aceștia nu derulează și nu au derulat recent, direct sau indirect, relații de afaceri semnificative, care să le poată afecta judecata independentă, cu emitentul ori cu persoane ce au legătură cu emitentul sau cu acționarii.

Comitetul Reprezentanților supraveghează constituirea de comitete consultative pentru examinarea unor aspecte specifice stabilite de acesta, precum și activitatea de raportare a acestora. Cel puțin un membru independent al Comitetului Reprezentanților face parte din comitetele consultative.

Mandatul primit de fiecare membru al Comitetului Reprezentanților impune același tip de restricții cu privire la păstrarea confidențialității informațiilor referitoare la Fond, precum și aceleași obligații de raportare și aprobare privind permisiunea de a executa tranzacții personale cu acțiunile Fondului, similare celor impuse angajaților Administratorului Unic.

Lista membrilor Comitetului Reprezentanților Fondului începând din 29 septembrie 2010:

Comitetul Reprezentanților este un organism înființat conform Actului Constitutiv și Articolului 224, alin. (4) din Regulamentul CNVM nr. 15. Comitetul nu are o structură echivalentă corespunzătoare în legea Societăților Comerciale. Această structură a fost propusă de Guvernul României în 2008 prin adoptarea Hotărârii de Guvern nr. 1514/2008.

Comitetul Reprezentanților este format în prezent din următorii membri desemnați prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 6 septembrie 2010 pentru un mandat de 3 ani, care a început la 29 septembrie 2010.

Membrii Comitetului Reprezentanților sunt:

- Dl. Bogdan-Alexandru Drăgoi, Președintele Comitetului Reprezentanților
- Dna. Monica George –Maurer, Membru
- Dl. Cristian Bușu, Membru
- Dl. Sorin Mîndruțescu, Membru
- Mr. Corin-Ioan Trandafir, Membru

Dl. Bogdan Alexandru Drăgoi este Președintele Comitetului Reprezentanților. Are 31 de ani, vorbește engleză, franceză și italiană și are experiență în managementul proiectelor și finanțarea achizițiilor, lucrând ca analist la Inquam Ltd. (UK). În perioada 2007-2008, Dl. Drăgoi a fost Director General în cadrul Primăriei București, după ce a deținut funcția de Secretar de Stat în Ministerul Finanțelor Publice în anii 2006-2007. Dl. Drăgoi a absolvit Universitatea Tufts, Fletcher, Boston, Massachusetts, specializându-se în Relații Internaționale și Economie. Dl. Drăgoi este secretar de stat în Ministerul Finanțelor Publice, deținând aceeași funcție ca și la data când a fost desemnat membru al Comitetului Reprezentanților. La 31 decembrie 2010, Dl. Drăgoi nu deținea acțiuni emise de Fond.

Dl. Cristian Bușu a fost membru al Comitetului Executiv înainte de a fi numit în Comitetul Reprezentanților. Pentru detalii, vezi secțiunea anterioară.

Dna. Monica George-Maurer a deținut funcția de consilier personal al Ministrului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri, coordonând proiecte de investiții pentru achiziția de servicii financiare pentru societăți deținute de stat care desfășoară activități în domeniul energiei. Este membru al Consiliului de Investiții al Jeremie Fund, care face parte din European Investment Fund. Dna. George-Maurer este licențiată în inginerie biomedicală la John Hopkins University și are un masterat absolvit la Brown University. Dna. George-Maurer nu a avut niciun contract, înțelegere sau relații de familie cu acționarii care au susținut desemnarea sa ca membru al Consiliului de Supraveghere. La 31 decembrie 2010, Dna. George-Maurer nu deținea acțiuni emise de Fond.

Dl. Sorin Mîndruțescu are 42 de ani și vorbește engleză și franceză. Sorin Mîndruțescu are o experiență vastă în diverse tipuri de finanțări corporative și în industria bancară. În perioada 1994-2001, a deținut diverse funcții (și de conducere) la câteva instituții de credit importante din România: Bancorex, Bank Austria Creditanstalt sau Banca Turco Romana. În prezent, dl. Mîndruțescu este director executiv la Oracle România. A absolvit un program master în administrarea afacerilor la University of Edinburgh Management School și ENCP School of International Management (Paris).

Dl. Mîndruțescu nu a avut niciun contract, înțelegere sau relații de familie cu acționarii care au susținut desemnarea sa ca membru al Consiliului de Supraveghere. La 31 decembrie 2010, Dl. Mîndruțescu nu deținea acțiuni emise de Fond.

Dl. Corin Ioan Trandafir a fost membru al Comitetului de Supraveghere înainte de a fi numit în Comitetul Reprezentanților. Pentru detalii, vezi secțiunea anterioară.

Niciuna din persoanele prezentate mai sus nu este și nu a fost implicată în ultimii 5 ani în litigii sau proceduri administrative legate de activitatea desfășurată la Fond sau alte aspecte referitoare la capacitatea persoanei respective de a își îndeplini obligațiile în numele Fondului.

Rolul și îndatoririle Administratorului Unic al Fondului

Fondul este administrat de un Administrator Unic, aceeași societate îndeplinind și funcția de Societatea de Administrare a Investițiilor responsabilă cu deciziile privind investițiile, aranjament ce permite îndeplinirea funcțiilor în mod complementar, operativ și eficient.

Administratorul Unic este responsabil de gestionarea din punct de vedere administrativ a Fondului. Acesta acționează în interesul societății și protejează interesele generale ale acționarilor, asigurând dezvoltarea sustenabilă a societății.

Serviciile oferite Fondului de către FTIML Sucursala București ca și Administrator Unic sunt reglementate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. În ceea ce privește alte aspecte ale activității sale, de asemenea, Administratorul Unic este autorizat și reglementat de către Autoritatea pentru Servicii Financiare (Financial Services Authority) din Regatul Unit al Marii Britanii și este înregistrat ca și consultant de investiții străine la Comisia pentru Valori Mobiliare și Burse (Securities and Exchange Commission) din Statele Unite ale Americii. Administratorul Unic tratează cu o foarte mare seriozitate obligațiile statutare și respectarea legilor și urmărește adoptarea celor mai bune practici globale. Printre acestea se numără: Codul de Etică obligatoriu pentru toți angajații; instruirea regulată a angajaților cu privire la politica de conformitate și elementele adiacente; consolidarea valorilor corporatiste care pun accent pe acționarea în interesul clienților, cu integritate și cu respectarea confidențialității; regulile de raportare a tranzacțiilor personale cu acțiuni ale Fondului executate de angajați care au acces la informații confidențiale.

Numirea Administratorului Unic și a Societății de Administrare a Investițiilor

Numirea Administratorului Unic și a Societății de Administrare a Investițiilor a avut loc conform unei proceduri formale, riguroase și transparente. Licitarea internațională pentru selectarea Administratorului Unic al Fondului și Societatea de Administrare a Investițiilor și documentația pentru licitația internațională organizată pentru selecția Administratorului Unic și a Societății de Administrare a Investițiilor a fost aprobată prin Hotărâre a Guvernului numărul 1414 din 2008 și a avut la bază criterii obiective.

Administratorul Unic al Fondului începând cu 29 septembrie 2010:

În iunie 2009, Fondul a desemnat Franklin Templeton Investment Management Limited ca fiind câștigătoarea licitației internaționale organizate de Fond pentru selecția Societății de Administrare a Investițiilor și a Administratorului Unic.

În septembrie 2009, acționarii Fondului au aprobat politica de investiții și oferta financiară propuse de Franklin Templeton Investment Management Limited. Sucursala din România a Franklin Templeton Investment Management Limited a fost înființată în septembrie 2009 și aplică politicile, procedurile și cele mai bune practici globale ale grupului Franklin Templeton și în special cele ale Franklin Templeton Investment Management Limited.

În februarie 2010, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Fondului a aprobat forma finală a Contractului de Administrare a Investițiilor aprobat prin Decizia CNVM nr. 254 din 23 februarie 2010. Contractul de Administrare a Investițiilor a fost semnat la 25 februarie 2010, intrarea lui în vigoare depinzând de îndeplinirea cumulată a următoarelor condiții: (i) semnarea Contractului de Administrare a Investițiilor, (ii) publicarea hotărârii Adunării Generale a Acționarilor în Monitorul Oficial, (iii) finalizarea înregistrării sucursalei din România a Franklin Templeton Investment Management Limited și (iv) încheierea protocolului de predare a portofoliului între Fond și Administratorul Fondului.

Prin Decizia nr. 613 din 11 mai 2010, CNVM a autorizat Sucursala din România a Franklin Templeton Investment Management Limited în vederea administrării investițiilor Fondului.

Începând din 29 septembrie 2010, Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București a devenit Administratorul Unic al Fondului pentru o perioadă de 4 ani.

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București nu a avut niciun contract, înțelegere sau relații de familie cu acționarii care au susținut desemnarea sa ca Administrator Unic. La 31 decembrie 2010, Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București nu deținea acțiuni emise de Fond.

La data prezentului raport, Grzegorz Konieczny și Adrian Cighi sunt reprezentanții legali ai Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, fiecare dintre aceștia având prerogative depline de conducere.

Grzegorz Konieczny, vicepreședinte executiv/manager de portofoliu, s-a alăturat organizației Franklin Templeton în 1995, având peste 15 ani de experiență în administrarea portofoliilor de investiții. El este responsabil pentru divizia de cercetare și portofoliu în Europa Centrală și de Est. Înainte de a se alătura Templeton, Dl. Konieczny a ocupat funcția de director al departamentului de Tranzacții Piețe de Capital al Bank Gdanski SA, una dintre cele mai mari instituții financiare din Polonia la vremea respectivă. Dl. Konieczny a absolvit cursurile de master în domeniul economiei și comerțului extern la Universitatea din Gdansk (Polonia). În 1994, a obținut licența de consultant de investiții emisă de Comisia de Valori Mobiliare și Burse din Polonia. La 31 decembrie 2010, Dl. Konieczny nu deținea acțiuni emise de Fond.

Adrian Cighi are experiență în administrarea investițiilor și analiza portofoliului. Dl. Cighi este licențiat în Finanțe al American International University din Londra și are un masterat în Contabilitate și Finanțe la London School of Economics and Political Science. A lucrat ca analist la companii internaționale specializate în investment banking și valori mobiliare, precum Goldman Sachs (Londra) și Lehman Brothers (Londra). Pe plan local, Dl. Cighi a ocupat funcția de analist de investiții și consilier în management la Rematinvest (Cluj) și BT Asset Management (Cluj). La 31 decembrie 2010, Dl. Cighi nu deținea acțiuni emise de Fond.

Onorariul Administratorului Unic și al Societății de Administrare a Investițiilor

Înainte de listarea Fondului:

Baza de calcul este media valorilor lunare ale activului net al Fondului, calculată, în conformitate cu reglementările în vigoare, în cursul trimestrului pentru care se efectuează plata:

- a) remunerația trimestrială pentru administrarea portofoliului Fondului este de 0,379% aplicată la baza de calcul descrisă anterior, înmulțită cu numărul de zile calendaristice din trimestru, împărțit la 365;
- b) remunerația trimestrială pentru administrarea Fondului este de 0,1% aplicată la baza de calcul descrisă anterior, înmulțită cu numărul de zile calendaristice din trimestru, împărțit la 365.

După listarea Fondului:

Baza de calcul este valoarea de piață a Fondului, care se definește drept capitalizarea de piață a Fondului (numărul de Acțiuni emise înmulțit cu prețul mediu de piață al Acțiunilor Fondului calculat pentru ultimele 90 de zile de tranzacționare dintr-un an calendaristic sau numărul de zile de tranzacționare rămase până la sfârșitul anului, în cazul în care din momentul listării au rămas mai puțin de 90 de zile de tranzacționare până la sfârșitul anului);

- a) remunerația anuală pentru administrarea portofoliului Fondului : 0,379% aplicat la baza de calcul definită mai sus;
- b) remunerația anuală pentru administrarea Fondului: 0,1% aplicat la baza de calcul definită mai sus.

Franklin Templeton Investment Management Ltd. UK- Sucursala București, în calitate de Administrator Unic și Societatea de Administrare a Investițiilor, va fi remunerat pentru serviciile sale în conformitate cu interesele pe termen lung ale Fondului.

Controlul Intern și Managementul Riscului

Administratorul Unic a elaborat regulamente interne care să asigure transmiterea la timp și corectă a tuturor informațiilor importante referitoare la Fond, inclusiv situații financiare, performanță, structura acționariatului și guvernarea corporativă. De asemenea, pentru departamentele de raportări financiare, control intern și managementul riscului, au fost stabilite reguli interne stricte, menite să protejeze interesele Fondului.

În conformitate cu prevederile art. 62 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, Administratorul unic a organizat un Compartiment de Control Intern, specializat în controlul respectării de către societate și de către personalul acesteia a legislației în vigoare privind piața de capital, precum și a reglementărilor interne. Reprezentantul autorizat al Compartimentului de Control Intern face parte din Departamentul Internațional de Conformitate al Franklin Templeton și este direct subordonat Managerului pentru Conformitate al regiunii Europe Middle East Africa (EMEA).

Compartimentul de Control Intern este responsabil pentru furnizarea de recomandări, consiliere și pregătire a departamentelor operaționale, asistarea lor în gestionarea riscului reputațional în legătura cu respectarea cerințelor legale, conformarea cu codurile de conduită și de asemenea cu efectuarea de controale de conformitate de nivel doi. Acesta acoperă domenii în legătură cu normele de conduită profesională în afaceri, comportamentul personalului și combaterea spălării banilor / criminalitatea financiară.

Administratorul unic a implementat o Politică de Administrare a Riscurilor. Scopul acestei politici este acela de a stabili un cadru efectiv privind riscurile care să corespundă cerințelor de reglementare și care să permită Administratorului o cât mai bună administrare a afacerilor Fondului.

Comitetul European de Risc este responsabil de supravegherea tuturor proceselor de management al riscurilor, inclusiv al celor legate de prevenirea spălării banilor – și este constituit din membrii de nivel înalt din conducerea executivă din departamente de business, precum și din membrii care dețin funcții cheie privind riscul și controlul. Acesta se reunește trimestrial pentru a evalua rapoartele de risc și informările managementului de afaceri și ține un registru detaliat privind riscurile și hotărârile luate în legătură cu acestea.

Consiliul de Administrație al FTIML (Marea Britanie) supraveghează, cunoscând practicile administrării riscurilor și implementarea acestora în firmă, sesizându-se cu privire la riscurile semnificative și la informările din partea managementului. Consiliul de Administrație a alocat această sarcină Comitetului de Audit al FTIML.

Suplimentar, Administratorul unic supraveghează riscurile și în baza unei Politici de Monitorizare a Conformării. Evaluarea riscurilor este un element cheie al programului de monitorizare și supraveghere al departamentului de conformitate.

Programul de monitorizare a conformării este actualizat anual cu constatările raportate lunar către conducerea executivă. Zonele de risc maxim trebuie monitorizate cel puțin anual, zonele de risc mediu la un ciclu de maxim 18 luni și zonele de risc scăzut cel puțin o dată la 3 ani.

Programul de monitorizare este actualizat pentru a reflecta rezultatele evaluării riscurilor aferente fiecărui an fiscal.

În ceea ce privește activitatea de monitorizare a portofoliului, Administratorul unic are implementate proceduri și controale destinate să asigure faptul că toate activele sunt administrate cu prudență și în conformitate cu instrucțiunile clientului. În plus, Administratorul unic are o echipă dedicată de specialiști care sunt responsabili cu monitorizarea riguroasă zilnică a tuturor conturilor clienților prin raportare la instrucțiunile și restricțiile privind investițiile.

Sistemul de management al tranzacțiilor din front office are încorporată o funcție privind conformarea care impune ca restricțiile și cerințele reglementare și cele interne să fie incluse în sistem. Toate ordinele privind tranzacțiile (cu excepția tranzacțiilor în burse din străinătate și a anumitor tranzacții cu creanțe și instrumente financiare derivate) sunt automat verificate pe baza restricțiilor relevante privind investițiile din acest sistem înainte de efectuarea tranzacțiilor. Excepțiile sunt cercetate și aprobate de Echipa Internațională de Conformare și Consiliere în Investiții („GIAC”) înainte de a se efectua tranzacția.

Verificările de control intern realizate după efectuarea tranzacției sunt rulate automat peste noapte pentru toate portofoliile în baza restricțiilor privind investițiile din cadrul sistemului nostru de administrare a tranzacțiilor. Toate excepțiile sunt cercetate și aprobate de GIAC. Restricțiile privind investițiile care nu pot fi automatizate sunt revizuite periodic.

Toate încălcările active și pasive (adică rezultate din activități în afara controlului Companiei) sunt raportate administratorilor de investiții aferenți și departamentelor operaționale. Dacă este nevoie, vor fi luate măsuri corective pentru soluționarea problemelor apărute. Erorile de tranzacționare sunt monitorizate de către departamentul internațional de conformitate.

Departamentul Internațional de Conformitate generează rapoarte lunare care oferă detalii despre chestiuni și inițiative semnificative legate de control intern, despre actualizările legate de activitatea de monitorizare și despre reclamațiile și încălcările curente. Aceste rapoarte sunt distribuite conducerii executive relevante.

Conflicte de Interese și Tranzacții cu Părți Afiliate

Administratorul Unic / Societatea de Administrare a Investițiilor a adoptat o serie de soluții operaționale pentru a facilita identificarea și gestionarea adecvată a situațiilor. Un membru al Comitetului Reprezentanților sau al Administratorului Unic/ Societatea de Administrare a Investițiilor determină un conflict de interese actual sau potențial între interesele Fondului și interesele proprii sau în numele unor terțe părți. Administratorul Unic va adopta măsuri operaționale pentru a gestiona adecvat orice situație care poate interveni referitoare la tranzacțiile cu persoanele afiliate.

Tratarea Informațiilor privind Societatea

Membrii Comitetului Reprezentanților și Administratorul Unic / Societatea de Administrare a Investițiilor au obligația de a păstra confidențialitatea documentelor și informațiilor ajunse în posesia lor în cursul îndeplinirii îndatoririlor.

Analiza Situațiilor Financiare

Situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010, întocmite în conformitate cu reglementările contabile românești sunt prezentate în întregime în Anexa 1 la prezentul Raport. Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu Ordinul 75/2005 al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) modificat și completat cu Ordinul CNVM 11/2009. Situațiile financiare sunt însoțite de opinia fără calificări a auditorului independent, societatea Deloitte Audit SRL. Secțiunea Analiza Situațiilor Financiare cuprinde comentarii asupra principalelor elemente ale situațiilor financiare statutare ale Fondului.

Bilanț

	31 decembrie 2008 RON	31 decembrie 2009 RON	31 decembrie 2010 RON
Imobilizări necorporale	2.606	10.275	—
Imobilizări corporale	763.583	495.801	—
Imobilizări financiare	9.410.686.783	9.552.138.410	10.890.522.931
Active imobilizate – Total	9.411.452.972	9.552.644.486	10.890.522.931
Active circulante – Total	1.539.638.520	2.666.765.775	1.332.432.934
Cheltuieli în avans	1.035.143	56.883	31.004
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	9.179.453	7.377.636	69.287.395
Total active minus datorii curente	10.942.947.182	12.212.089.508	12.153.699.474
Provizioane	16.085.232	15.062.518	14.424.098
Total capitaluri proprii	10.926.861.950	12.197.026.990	12.139.275.376

La sfârșitul anului 2010, Fondul nu mai deținea imobilizări necorporale și corporale, deoarece majoritatea acestora a fost vândută sau casată în urma preluării administrării de către Societatea de Administrare a Investițiilor. Noul administrator este reponsabil pentru asigurarea spațiului de birouri și a echipamentelor necesare activității, prin urmare activele rămase nu au mai fost necesare la relocarea în noul sediu.

Imobilizările financiare includeau participațiile listate și nelistate ale Fondului. Conform reglementărilor contabile românești, imobilizările financiare, listate și nelistate, sunt evaluate la costul de achiziție (sau valoarea inițială) minus ajustările pentru pierderi de valoare. Pentru imobilizările financiare listate, ajustarea pentru pierdere de valoare este calculată dacă este cazul, ca diferență nefavorabilă între cost și prețul de închidere (în cazul în care costul este mai mare decât prețul de închidere). Pentru imobilizările financiare nelistate sau nelichide, ajustarea pentru pierdere de valoare compară costul cu valoarea capitalurilor proprii ale emitentului conform ultimelor situații financiare și orice rezultat negativ este înregistrat ca pierdere de valoare. Ajustările pentru pierderile de valoare au fost înregistrate în contul de profit și pierdere pentru anii 2006 și 2007 și într-un cont separat de rezerve, în capitalurile proprii, începând cu anul 2008.

Valoarea imobilizărilor financiare a crescut cu 1.338,4 milioane RON în 2010 și aceasta s-a datorat în principal reversării ajustărilor pentru pierderi de valoare înregistrate în anii anteriori (în principal pentru participațiile în OMV Petrom și Hidroelectrica).

Scăderea semnificativă a valorii activelor circulante în 2010, cu 1.334,3 milioane RON, s-a datorat în principal plății dividendelor către acționari, în valoare brută de 1.124,3 milioane RON, începând cu luna octombrie 2010. Disponibilitățile bănești au fost mai ridicate la 31 decembrie 2009 comparativ cu sfârșitul anului anterior, din mai multe motive printre care încasările din vânzarea de imobilizări financiare și neplata dividendelor în anul respectiv, ceea ce a influențat pozitiv nivelul activelor circulante totale.

Datoriile au crescut cu 61,9 milioane RON în 2010. Această creștere s-a datorat dividendelor de plată necolectate de acționarii Fondului până la sfârșitul anului, precum și datoriilor legate de înregistrarea Fondului la CNVM în august și intrarea în vigoare a contractului cu Societatea de Administrare a Investițiilor în septembrie, datorii care

au apărut pentru prima dată în 2010. Datoriile includ și taxele datorate, precum și datorii de 9,7 milioane RON privind contribuțiile primite de la acționarul semnificativ al Fondului, Ministerul Finanțelor Publice, care nu au fost convertite încă în capital social.

Contul de profit și pierdere

	Exercițiul financiar încheiat la		
	31 decembrie 2008 RON	31 decembrie 2009 RON	31 decembrie 2010 RON
Venituri din activitatea curentă, din care:	524.086.340	1.320.362.566	576.629.495
Venituri din imobilizări financiare	384.750.573	118.165.267	179.049.051
Venituri din dobânzi	84.453.833	142.469.834	131.466.209
Venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și provizioanelor	11.475.624	31.566.178	217.362.939
Venituri din investiții financiare cedate	—	980.237.872	—
Venituri din diferențe de curs valutar	43.355.391	47.727.476	47.734.665
Alte venituri din activitatea curentă	50.919	195.939	1.016.631
Cheltuieli din activitatea curentă, din care:	43.088.135	486.170.050	109.242.071
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	—	428.742.731	—
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	23.823.898	32.995.783	56.899.816
Alte cheltuieli din activitatea curentă*	19.264.237	24.431.536	52.342.255
Rezultatul brut	480.998.205	834.192.516	467.387.424
Impozitul pe profit	13.296.780	104.054.192	11.203.603
Rezultatul exercițiului financiar	467.701.425	730.138.324	456.183.821

* Alte cheltuieli din activitatea curentă includ: cheltuieli privind comisioanele și onorariile, cheltuielile cu serviciile bancare și asimilate, cheltuielile cu amortizările și provizioanele, cheltuielile privind dobânzile, cheltuielile cu materiale, energie și apă, cheltuielile cu personalul, serviciile executate de terți, precum și alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate.

Veniturile din imobilizări financiare reprezintă veniturile din dividendele de la societățile din portofoliul Fondului. Aceste venituri au crescut cu 60,9 milioane RON în 2010 comparativ cu anul precedent datorită nivelului mai ridicat al dividendelor distribuite și plătite de societățile din portofoliu, deși nu s-a ajuns la nivelul din 2008.

Veniturile din dobânzi provin din depozitele la bănci și din titlurile de stat. Valoarea ușor scăzută a acestui tip de venituri în 2010 este determinată de nivelul depozitelor și titlurilor de stat din 2010, asupra căruia dividendele plătite începând cu octombrie 2010 au avut un impact negativ.

Creșterea semnificativă a veniturilor din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare în 2010, a fost determinată în primul rând de reversarea ajustării pentru pierderi de valoare a investiției în Hidroelectrica, în sumă de 216,6 milioane RON, înregistrată inițial în 2006 și 2007, prin contul de profit și pierdere.

Veniturile din investițiile financiare cedate (980,2 milioane RON în 2009) reprezintă încasările din vânzarea participațiilor în societățile din portofoliu, iar cheltuielile privind investițiile financiare cedate (428,7 milioane RON) reprezintă costul sau valoarea contabilă a acestor investiții înainte de cedare. Câștigul net, înainte de impozitare, în 2009 a fost de 551,5 milioane RON, în timp ce în 2010 și 2008 nu au avut loc astfel de vânzări.

Alte venituri din activitatea curentă se referă la penalitățile pentru plata cu întârziere a dividendelor de către societățile din portofoliu, cheltuielile de judecată recuperate și venituri din vânzarea imobilizărilor corporale.

Alte cheltuieli din activitatea curentă au crescut cu 27,9 milioane RON în 2010 în principal datorită intrării în vigoare a unor noi contracte. Acestea includ comisioanele datorate CNVM în urma înregistrării Fondului în luna august, precum și comisionul datorat băncii de depozitare, Bancpost, plătit din aceeași lună. Contractul cu Societatea de Administrare a Investițiilor a intrat în vigoare la sfârșitul lunii septembrie. Categoria Alte cheltuieli include și cheltuielile cu personalul Fondului, care au fost înregistrate în principal în perioada anterioară intrării în vigoare a contractului cu Societatea de Administrare a Investițiilor.

Situția fluxurilor de trezorerie

	Exercițiul financiar încheiat la		
	31 decembrie 2008 RON	31 decembrie 2009 RON	31 decembrie 2010 RON
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Plăți către furnizori și asimilate	(8.770.999)	(11.096.398)	(8.104.099)
Plăți către angajați și asimilate	(6.426.525)	(11.534.189)	(6.324.341)
Plăți legate de alte taxe și comisioane	—	—	(12.925.345)
Alte încasări, nete de alte plăți	32.346	179.939	146.722
Dobânzi plătite	(1.189)	(2)	(214)
Impozit pe profit plătit	(12.991.496)	(104.971.445)	(15.379.807)
Trezorerie netă din activități de exploatare	(28.157.863)	(127.422.095)	(42.587.084)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție			
Dividende încasate	395.898.837	118.644.463	174.979.796
Dobânzi încasate	71.256.895	139.629.788	141.245.712
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(392.081)	(23.563)	(22.427)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	18.573	16.000	94.727
Plăți pentru achiziția de imobilizări financiare	—	—	(47.335.500)
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	—	980.237.872	—
Alte încasări	—	—	38.488
Încasări/(Achiziții) nete de titluri de stat	(390.456.918)	390.456.918	(246.272.509)
Încasări/(Achiziții) nete de depozite cu maturitate mai mare de 3 luni	—	(1.308.649.962)	930.163.463
Plăți pentru majorarea capitalului social al participațiilor	(49.845.442)	—	—
Trezorerie netă din activități de investiție	26.479.864	320.311.516	952.891.750
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Încasări de la acționari pentru majorarea capitalului social	50.065.688	63.846.176	42.962.232
Plata datoriilor aferente leasingului financiar	(24.465)	—	—
Dividende plătite	(87.912.831)	(1.056.789)	(1.093.273.371)
Trezorerie netă din activități de finanțare	(37.871.608)	62.789.387	(1.050.311.139)
Creșterea / (scăderea) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	(39.549.607)	255.678.808	(140.006.473)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	592.174.579	572.156.465	842.566.966
Diferențe de curs valutar aferente disponibilităților în valută	19.531.493	14.731.693	(9.073.601)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	572.156.465	842.566.966	693.486.892

Plățile legate de alte taxe și comisioane înregistrate în 2010 se referă în principal la comisioanele plătite către CNVM (3,6 milioane RON) ca urmare a înregistrării Fondului în august 2010, precum și la taxele de timbru în legătură cu procesul cu B.C.R. S.A. (5,1 milioane RON).

Achiziția de imobilizări financiare se referă exclusiv la cumpărarea unui număr de 3.925.000 acțiuni la BRD – Groupe Societe Generale S.A în 2010.

În 2010, Fondul a declarat și distribuit începând din octombrie dividende în valoare brută de 1.124,3 milioane RON sau 0,0816 RON pe acțiune. Aceste dividende se referă la profitul distribuibil pentru exercițiile financiare 2008 și 2009. În cursul anului 2010, acționarii au continuat să încaseze dividendele declarate în anii 2007 și 2008. La sfârșitul anului 2010, acționarii ridicaseră peste 98% din totalul dividendelor distribuite de Fond.

Tranzacții cu părți afiliate

Tranzacțiile cu părți afiliate au fost derulate în cursul normal al activității Fondului.

În această categorie de tranzacții sunt incluse veniturile din dividende și creanțele aferente, precum și alte venituri și alte creanțe (legate de penalități pentru plata cu întârziere a dividendelor pentru anul 2005 și recuperarea cheltuielilor de judecată) primite/de primit de Fond de la societățile unde Fondul și/sau Fondul împreună cu statul român, prin diferite instituții, dețin peste 25% din drepturile de vot.

Venituri din dividende

Tabelele de mai jos prezintă situația veniturilor din dividende, a altor venituri și creanțe în legătură cu părțile afiliate.

Societatea	2008 RON	2009 RON	2010 RON
Romgaz S.A.	34.817.198	40.912.918	87.829.620
E.ON Gaz Romania S.A.**	—	—	24.651.074
Transgaz S.A.	15.341.606	18.475.571	22.975.350
E.ON Gaz Distribuție S.A.	—	—	11.416.966
Hidroelectrica S.A.	—	—	6.501.711
Aeroportul Internațional Henri Coandă București S.A.*	8.438.384	10.127.189	5.869.425
Conpet S.A.	2.106.113	7.116.275	3.810.281
Primcom S.A.	1.154.234	1.524.281	1.731.351
Aeroportul Internațional București Băneasa - Aurel Vlaicu S.A.*	—	—	714.645
Transelectrica S.A.	3.206.049	2.968.564	494.761
Complexul Energetic Turceni S.A.	8.166.104	2.331.100	—
Electrica Furnizare Transilvania Sud S.A.	—	895.721	—
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia S.A.	253.777	474.502	353.329
Complexul Energetic Craiova S.A.	971.324	464.389	114.721
CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale S.A.	518.120	463.384	368.363
Societatea Națională a Sării S.A.	118.797	269.771	—
CN Administrația Canalelor Navigabile S.A.	209.374	216.938	244.827
Complexul Energetic Rovinari S.A.	8.193.088	3.752	124.947
Carom - Broker Asigurare S.A.	261.499	183.070	27.636
Oil Terminal S.A.	419.350	54.147	37.391
CN Administrația Porturilor Dunării Maritime S.A.	—	1.360	18.210
IOR S.A.	25.194	1.344	186
GDF Suez Energy S.A. (fostul Distrigaz Sud S.A.)	20.483.445	14.496.020	—
Electrica Furnizare Transilvania Nord S.A.	—	62.375	—
Alcom S.A.	—	12.237	—

Societatea	2008 RON	2009 RON	2010 RON
CN Poșta Română S.A.	3.564.118	4.099	—
Complexul Energetic Rovinari S.A. (dividends 2005)	—	—	567.525
OMV Petrom S.A.	195.813.528	—	—
ENEL Distribuție Banat S.A.	26.524.765	—	—
ENEL Distribuție Dobrogea S.A.	11.897.663	—	—
Imprimeria Națională S.A.	1.655.269	—	—
Administrația Porturilor Maritime S.A.	1.303.905	—	—
Delfincom S.A.	631.759	—	—
TOTAL	346.074.663	101.059.007	167.852.319

Alte venituri

Societatea	2008 RON	2009 RON	2010 RON
Aeroportul Internațional Henri Coandă București S.A.*	—	—	274.949
Complexul Energetic Rovinari S.A.	—	—	102.670
Transelectrica S.A.	—	—	433.512
TOTAL	—	—	811.131

Creanțe din dividende, nete de provizioane

Societatea	31 decembrie 2008 RON	31 decembrie 2009 RON	31 decembrie 2010 RON
Hidroelectrica S.A.	—	—	3.501.711
Complexul Energetic Rovinari S.A. (dividende 2005)	—	—	567.525
TOTAL	—	—	4.069.236

Alte creanțe

Societatea	31 decembrie 2008 RON	31 decembrie 2009 RON	31 decembrie 2010 RON
Aeroportul Internațional Henri Coandă București S.A.*	—	—	274.949
Complexul Energetic Rovinari S.A.	—	—	102.670
Transelectrica S.A.	—	—	433.512
TOTAL	—	—	811.131

* În cursul anului 2010, CN Aeroportul Internațional Henri Coandă București S.A. a fuzionat cu Aeroportul Internațional București Băneasa – Aurel Vlaicu S.A. în vederea creării noii CN Aeroporturi București S.A.

** În cursul anului 2010, E.ON Gaz Romania S.A. și E.ON Moldova Furnizare S.A. au fuzionat, E.ON Gaz Romania S.A. absorbind E.ON Moldova Furnizare S.A. și schimbându-și numele în E.ON Energie Romania S.A.

În cadrul tranzacțiilor cu părți afiliate sunt incluse și tranzacțiile legate de Franklin Templeton Investment Management, Sucursala București, în calitate sa de Societatea de Administrare a Investițiilor începând din 29 septembrie 2010. În anul 2010, cheltuielile datorate Societății de Administrare a Investițiilor au inclus: comisionul pentru gestionarea investițiilor și administrare în sumă de 18.305.781 RON, cheltuieli cu subînchirieri în sumă de 23.953 RON și alte costuri operaționale în sumă de 5.014 RON (2009: 0 RON).

La 31 decembrie 2010, datoria față de Societatea de Administrare a Investițiilor pentru serviciile menționate mai sus era de 17.963.827 RON (31 decembrie 2009: 0 RON).

Alte Evenimente Semnificative în Activitatea Fondului

Stadiul litigiilor în curs

Litigiile în care Fondul este implicat în calitate de pârât nu sunt de natură să aibă un efect semnificativ asupra poziției financiare sau profitabilității Fondului.

La 31 decembrie 2010 Fondul era implicat în litigii și tranzacții revendicând recuperarea unor active aferente drepturilor sale, active ce nu au fost recunoscute în situațiile financiare din cauza caracterului incert al acestora:

1. Fondul este implicat în mai multe litigii legate de dobânzile solicitate societăților care nu au plătit dividendele pentru anul 2005 (anumite dividende au fost plătite Fondului ulterior, în urma câștigării proceselor de către acesta). Aceste litigii sunt încă nerezolvate. În general, în decursul anului 2010, hotărârile judecătorești au dat câștig de cauză cererilor făcute de către Fond.
 - a) Pretențiile formulate de Fond sunt în conformitate cu Legea 31/1990 republicată și modificată ulterior, iar aceste sume sunt cuvenite și trebuie plătite Fondului. Sumele trebuie recunoscute ca venituri când colectibilitatea lor devine foarte probabilă.
2. Sumele de încasat în urma privatizării B.C.R. S.A. către un investitor strategic:
 - a) În decembrie 2006, Fondul a încasat un aport în numerar în valoare de 88.394.758 EUR (echivalent 301.788.543 lei) reprezentând 4% din suma plătită de Erste Bank Austria statului român pentru privatizarea Băncii Comerciale Române S.A. (B.C.R. S.A.). Conform textului legal, Fondul a fost îndreptățit să încaseze ca și aport în numerar „suma primită din vânzarea către un investitor strategic a 4% din acțiunile B.C.R. S.A.”. Fondul a interpretat această prevedere referitoare la „4% din capitalul social al B.C.R. S.A.” ca reprezentând 242.495.438 EUR (echivalent 1.025.319.211 lei) (adică 4% din capitalul social total al B.C.R. căruia i se aplică prețul plătit de Erste Bank Oesterreichischen Sparkassen AG în valoare de 7,65 EUR/acțiune).
 - b) Pentru a recupera suma respectivă, la 1 octombrie 2008 Fondul a înaintat o acțiune în justiție la Tribunalul București având drept pârâți Ministerul Economiei și Finanțelor și Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului („AVAS”). Tribunalul București a respins această acțiune, litigiul finalizându-se în defavoarea Fondului în primă fază.
3. Fondul trebuie să încaseze următoarele sume de la Statul Român:
 - a) 3% din suma colectată de către instituțiile implicate în privatizarea Romtelecom S.A. până când întreaga participație este vândută;
 - b) 20% din sumele rezultate din privatizarea Romtelecom S.A.;
 - c) 9,9% din sumele rezultate din privatizarea C.E.C. S.A.
 - Aceste sume trebuie înregistrate drept o creștere a capitalului social din partea acționarului majoritar, după momentul colectării.
4. Sumele rezultate din colectarea creanțelor privind comerțul exterior și cooperarea economică realizate de România înainte de 31 decembrie 1989 și sumele rezultate din recuperarea drepturilor provenind din acorduri comerciale și de plăți guvernamentale și aranjamentele tehnice bancare corespunzătoare după deducerea a 3% au fost utilizate pentru a acoperi prima tranșă subscrisă, dar nevărsată, a acționarului majoritar.
 - a) În octombrie 2010, Guvernul român a decis să redirecționeze aceste sume către bugetul de stat, iar Fondul să nu mai beneficieze de aceste transferuri.
5. Creanțe aferente World Trade Center S.A.:
 - a) Titlul II, articolul 4 din Ordonanța de Urgență (O.U.G.) 81/2007 stipulează transferul de la AVAS către Fond a creanțelor aferente World Trade Center S.A. în valoare de 68.814.198 USD (reprezentând ratele de principal inițiale, dobânzile și penalitățile asociate) la 29 iunie 2007.

- b) În data de 1 octombrie 2007, AVAS și Fondul au încheiat procesul verbal de predare-primire nr. 633 pe baza căruia toate documentele asociate creanțelor World Trade Center București S.A. au fost transferate Fondului. În data de 4 octombrie 2007 Fondul a notificat World Trade Center București S.A. cu privire la cesiunea creanțelor. Între timp, transferul a fost înregistrat la Arhiva Electronică de Garanții Reale Mobiliare.
- c) În 2008, World Trade Center București S.A. a plătit 200.000 USD Fondului, în 2009, 200.000 USD iar în 2010, 110.130,69 USD, 148.700,76 EUR și 8.724.887,92 lei. Conform O.U.G. 81/2007, numerarul încasat a redus soldul creanțelor privind capitalul subscris nevărsat.
- d) Având în vedere caracterul nesigur al recuperării creanțelor World Trade Center București S.A., acestea nu au fost recunoscute ca activ la 31 decembrie 2010 și la 31 decembrie 2009.
- e) La data aprobării acestor situații financiare, recuperabilitatea acestor creanțe era incertă.
6. La data de 31 decembrie 2010 Fondul se afla în litigiu cu societatea Romarm S.A. de la care nu au fost transferate participațiile la Uzina Mecanică București S.A. și Electromecanica S.A. Ploiești (ambele filiale ale Romarm S.A.) în conformitate cu Ordonanța 81/2007. Prevederile art.1 alin.2 Titlul II din Ordonanța de Urgență nr.81/2007 stabilesc că „Transferul dreptului de proprietate asupra activelor prevăzute la alin. (1) se realizează de drept de la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență, administratorii societăților comerciale, societăților naționale și companiilor naționale emitente ale acțiunilor transferate având obligația de a actualiza din oficiu registrele acționarilor și acțiunilor. În cazul în care registrele acționarilor societăților comerciale, societăților naționale și companiilor naționale respective sunt ținute de depozitarul central sau de societăți de registru, actualizarea registrelor se realizează de depozitarul central sau de societatea de registru după caz, pe baza cererii Fondului”.
- a) Totodată art.1 alin.1 stabilește că de la Autoritatea pentru Valorificarea Activelor se vor transfera către Fond un număr de 1.002.301 acțiuni Electromecanica S.A. Ploiești (punctul 2.23) și un număr de 2.951.053 acțiuni ale Companiei Naționale Romarm filiala Uzina Mecanică București (punctul 2.24).
- Electromecanica și Uzina Mecanică București sunt filiale ale Romarm, companie deținută 100% de AVAS la data intrării în vigoare a OUG 81/2007 și de către Ministerul Economiei în prezent. Având în vedere faptul că în textul ordonanței se menționează faptul că aceste pachete de acțiuni se transferă de la AVAS și nu de la Romarm, societățile au refuzat înregistrarea Fondului ca acționar, deși au existat mai multe solicitări în acest sens. Totodată, Fondul a solicitat AVAS în calitate de acționar unic al Romarm, să întreprindă toate demersurile necesare pentru a dispune reprezentanților acestei societăți comerciale ca în cadrul Adunării Generale a Acționarilor la Compania Națională Romarm filiala Uzina Mecanică București S.A. și Electromecanica Ploiești să mandateze consiliile de administrație ale acestora să înregistreze Fondul atât în registrul acționarilor cât și la Oficiul Național Registrul Comerțului, transferul dreptului de proprietate operându-se cu data intrării în vigoare a OUG 81/2007 (data publicării actului normativ în Monitorul Oficial).
- În prezent, pe rolul Curții de Apel București și Înaltei Curți de Casație și Justiție se află două dosare privitoare la aceste litigii.
- La data de 31 decembrie 2010 și la data de 31 decembrie 2009, Fondul avea înregistrat un provizion de depreciere asupra valorii integrale aferente participațiilor celor două societăți, pentru a reflecta că înregistrarea dreptului de proprietate este încă în litigiu. Valoarea participațiilor la Uzina Mecanică București S.A. și Electromecanica Ploiești S.A. de 41,4 milioane lei este inclusă în capitalul social al Fondului Proprietatea. Aceste imobilizări financiare sunt înregistrate cu valoare 0 atât în VAN, cât și în situațiile financiare la 31 decembrie 2010.
7. În prezent pe rolul instanțelor există două litigii ale Fondului cu Nuclearelectrica S.A.:
- În primul dosar, Fondul a chemat în judecată Nuclearelectrica SA și Ministerul Economiei și Comerțului (în prezent Ministerul Economiei Comerțului și Mediului de Afaceri) și a solicitat instanței să înregistreze în registrul acționarilor Nuclearelectrica S.A. transferul unui număr de 20.077.653 acțiuni din portofoliul Ministerului Economiei și Comerțului în portofoliul Fondului, pentru a actualiza participația inițială a

Fondului la capitalul social al Nuclearelectrica S.A., luând în considerare majorările care au avut loc între data de 1 februarie 2006 și data de 13 noiembrie 2007. Litigiul este suspendat până când Curtea Constituțională se va pronunța asupra constituționalității legii privind anularea transferului a 20.077.653 acțiuni din portofoliul Ministerului către portofoliul Fondului.

În al doilea dosar, Fondul a solicitat instanței anularea parțială a Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr.14 din 26 septembrie 2006 a Nuclearelectrica S.A. prin care a fost majorat capitalul social al societății cu suma de 363.368.250 lei reprezentând contravaloarea cantității de apă grea de 315 tone care a fost transferată din rezerva de stat fără plată la Nuclearelectrica S.A. și alocarea unui număr suplimentar de 7.267.365 de acțiuni nou emise de către Nuclearelectrica S.A.. În urma acestei majorări de capital social, pe 25 februarie 2010 Tribunalul București a respins cererea înaintată de către Fond, menționând că Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 26 septembrie 2006 a Nuclearelectrica S.A. respecta în totalitate legea nr. 297 / 2006, care este derogatorie de la textul legii societăților comerciale. De asemenea, Tribunalul a interpretat, sub textul legii, transferul de acțiuni ca reprezentând o contribuție la capitalul social al Nuclearelectrica S.A. a statului român și nu ca pe o subvenție acordată acestei societăți, ceea ce dă dreptul Ministerului Economiei Comerțului și Mediului de Afaceri de a obține un număr suplimentar de acțiuni ca urmare a participării la creșterea capitalului social al Nuclearelectrica S.A. Tribunalul a respins solicitarea Fondului privind raportul de evaluare, menționând că acest raport nu este necesar întrucât este vorba despre o contribuție monetară pentru care s-a făcut o evaluare legală.

Pe 10 mai 2010, Fondul a făcut apel împotriva sentinței date de către Tribunalul București. Litigiul este în desfășurare în prezent.

La 31 decembrie 2010 și la data de 31 decembrie 2009, Fondul deținea o participație de 9,72% din capitalul social al Nuclearelectrica, conform înregistrărilor din Registrul Comerțului.

8. Pe rolul instanțelor de judecată sunt mai multe litigii ale Fondului împotriva planurilor de fuziune dintre Electra și Hidroenergetica:

Pe 17 noiembrie 2010, Fondul a înaintat Tribunalului Dolj o moțiune pentru suspendare preliminară împotriva Complexului Energetic Craiova S.A. („CE Craiova”), solicitând Tribunalului să suspende implementarea fuziunii dintre Nuclearelectrica și Complexul Energetic Rovinari S.A., Complexul Energetic Turceni S.A., Complexul Energetic Craiova S.A., Societatea Națională a Lignitului Oltenia S.A., Hidroserv S.A. Râmnicu Vâlcea și o parte din Hidroelectrica S.A., și amânarea Adunării Generale a Acționarilor a Complexului Energetic Craiova convocată pentru aprobarea în fond a planului de fuziune pe 19 noiembrie 2010.

Pe 18 noiembrie 2010, Tribunalul Dolj a decis: (i) suspendarea fuziunii dintre companiile mai sus menționate până când planul de fuziune este modificat în mod corespunzător și (ii) amânarea Adunării Generale a Acționarilor a CE Craiova convocată pe 19 noiembrie 2010.

După 19 noiembrie 2010, Fondul a înaintat Tribunalului București o altă moțiune pentru suspendare preliminară împotriva Hidroelectrica și Nuclearelectrica, solicitând tribunalului suspendarea implementării planului de fuziune pentru crearea Electra și Hidroenergetica. În cazul primului litigiu, Tribunalul București a decis suspendarea fuziunii împotriva Hidroelectrica pe 15 Decembrie 2010. Pe 6 Ianuarie 2011, Tribunalul București a decis suspendarea fuziunii împotriva Nuclearelectrica.

În prezent, fuziunea și divizarea pentru crearea Electra și Hidroenergetica sunt blocate.

9. În octombrie 2010, Dna. Ioana Sfirăială, în calitate de acționar al Fondului, a chemat în judecată Fondul, solicitând Tribunalului București anularea Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 6 septembrie 2010 privind aprobarea actului constitutiv al Fondului și numirea Administratorului Unic. Reclamanta susține că procedura de convocare a adunării generale a acționarilor nu s-a realizat cu respectarea prevederilor Legii Societăților Comerciale. Dna. Sfirăială afirmă că desemnarea Administratorului Unic depinde de aprobarea Actului Constitutiv și, prin urmare, numirea acestuia este de asemenea nulă. Primul termen de judecată în acest dosar a fost stabilit pentru data de 16 noiembrie 2011.

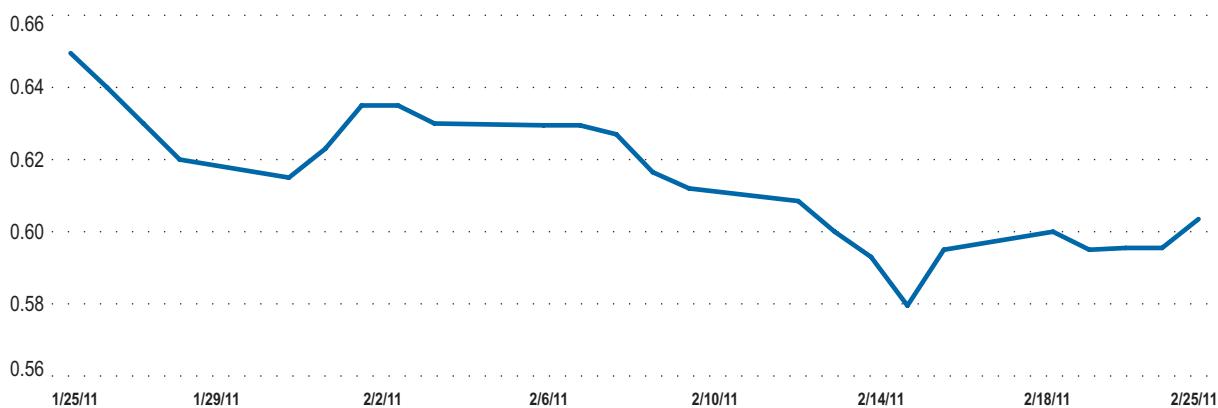
În octombrie 2010 Dna. Ioana Sfirâială, în calitate de acționar al Fondului, a solicitat în contradictoriu cu Fondul suspendarea unor hotărâri ale Adunării Generale Extraordinare ale Acționarilor aprobate în 6 septembrie 2010 referitoare la aprobarea Actului Constitutiv și la numirea Administratorului Unic, motivând ca nu au fost îndeplinite condițiile legale în ceea ce privește convocarea ședinței. Tribunalul București a dat câștig de cauză Fondului și a respins cererea Dnei. Ioana Sfiraiala în primă instanță. Dna. Ioana Sfârâială a recurat hotărârea primei instanțe, iar apelul va fi judecat de Curtea de Apel București.

10. Dl. Rozor, în calitate de acționar al Fondului, a înaintat Tribunalului București o plângere împotriva Fondului, solicitând tribunalului să dispună o suspendare preliminară a hotărârilor Adunărilor Generale ale Acționarilor, Ordinare și Extraordinare, din 6 septembrie 2010 și să decidă anularea acestor hotărâri. Solicitarea de suspendare preliminară a fost respinsă de Tribunalul București. În al doilea dosar, următoarea înfățișare a fost stabilită pentru 21 martie 2011.

Evenimente Semnificative Ulterioare Datei Bilanțului

Listarea Fondului

Începând cu data de 25 ianuarie 2011, Fondul este o societate listată pe piața la vedere administrată de BVB, la categoria 1 (Acțiuni) a Sectorului Titluri de capital, având codul ISIN ROFPTAACNOR5, sub simbolul „FP”. La data de 28 februarie 2011, prețul de închidere al acțiunilor Fondului a fost de 0,6125 lei/acțiune.



Sursă: BVB.

Litigiul BCR

În ianuarie 2011, Fondul a decis să nu continue cu un apel litigiul privind sumele de recuperat ca urmare a privatizării BCR S.A. Având în vedere că: (i) Fondul a pierdut procesul în primă instanță; (ii) continuarea litigiului ar implica cheltuieli de judecată foarte mari și alte onorarii juridice; (iii) o eventuală câștigare de către Fond a acestui litigiu nu ar aduce o valoare suplimentară acționarilor existenți în ceea ce privește activul net al Fondului, și exista un risc de pierderi semnificative dacă litigiul ar fi pierdut. La termenul din 12 ianuarie 2011, s-a formulat în numele Fondului cererea de renunțare la judecarea apelului.

Aprobarea Raportului Anual

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București în calitate de
Administrator Unic al S.C. Fondul Proprietatea S.A.

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant legal

Mihaela Moleavin
Manager Raportare Financiară

24 martie 2011

Anexa 1

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A. SITUAȚII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

Întocmite în conformitate cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.75/2005 modificat și completat prin Ordinul CNVM nr.11/2009

Cuprins

Raportul Auditorului Independent	
Bilanț (Cod 10)	44
Contul De Profit Și Pierdere (Cod 20)	47
Situația Fluxurilor De Trezorerie	49
Situația Modificării Capitalului Propriu.	50
Note La Situațiile Financiare	52
Date Informative (Cod 30)	84
Situația Activelor Imobilizate (Cod 40)	89

Comitetul Reprezentanților și acționarilor
S.C. Fondul Proprietatea S.A.

Raportul Auditorului Independent

Raport asupra situațiilor financiare neconsolidate

- 1 Am auditat situațiile financiare neconsolidate anexate ale S.C. Fondul Proprietatea S.A. ("Fondul") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2010, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această data și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Activ net/Total capitaluri: 12.139.275 mii lei
- Rezultatul net al exercițiului financiar: 456.184 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare neconsolidate

- 2 Conducerea Fondului este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare neconsolidate în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, și Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 cu modificările ulterioare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare neconsolidate. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare neconsolidate nu cuprind denaturări semnificative.

- 4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare neconsolidate. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare neconsolidate, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea adecvată a situațiilor financiare neconsolidate ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Fondului. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare neconsolidate luate în ansamblul lor.
- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

- 6 În opinia noastră situațiile financiare neconsolidate prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a S.C. Fondul Proprietatea S.A. la 31 decembrie 2010, precum și performanța sa financiară, fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România și anume Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, și Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005, cu modificările ulterioare și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare neconsolidate.

Observații

- 7 Fără a exprima rezerve la opinia noastră, atragem atenția asupra Notei 6 la situațiile financiare neconsolidate, care afirmă faptul că situațiile financiare consolidate ale Fondului elaborate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de UE nu au fost încă emise. Nota 6 la situațiile financiare neconsolidate oferă clarificări referitoare la momentul publicării situațiilor financiare consolidate, precum și asupra metodei de contabilizare și alte informații cu privire la investițiile în filialele neconsolidate.
- 8 Fără a exprima rezerve la opinia noastră, atragem atenția asupra faptului că, în timpul anului 2010, un număr de economii majore din lume s-au confruntat cu o puternică volatilitate a piețelor de capital și cu restricții severe ale piețelor de credit. Ca rezultat al tulburărilor recente de pe piețele de capital și de credit la nivel global și în România, indiferent de orice măsuri posibile de stabilizare pe care Statul român le poate implementa, incertitudinea economică este aceea care caracterizează disponibilitatea continuă și costul creditelor pentru partenerii Fondului, dezvoltarea viitoare a piețelor și cererea aferentă de bunuri și servicii. Posibilitatea ca incertitudinea economică să continue în viitorul apropiat și, prin urmare, posibilitatea ca activele Fondului să nu poată fi recuperate la valoarea lor contabilă în cursul normal al activității și impactul corespunzător asupra profitabilității Fondului nu pot fi estimate într-o manieră credibilă la data prezentului raport. La data de 31 decembrie 2010, Fondul a determinat ajustările de valoare aferente depreciilor pentru investițiile financiare deținute în societățile nelistate pe baza participației deținute în capitalurile proprii ale acestor societăți de la data ultimelor situații financiare disponibile ale acestora, care pentru majoritatea companiilor este 30 iunie 2010, astfel că valoarea ajustărilor pentru deprecierea investițiilor financiare poate fi diferită decât cea prezentată în aceste situații financiare dacă s-ar fi folosit situațiile financiare de la 31 decembrie 2010.

Alte aspecte

- 9 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Fondului in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Fondului acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In măsura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decât fata de Fond si de acționarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.
- 10 Situațiile financiare neconsolidate anexate nu sunt menite sa prezinte poziția financiara, rezultatul operațiunilor si un set complet de note la situațiile financiare neconsolidate in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdicții altele decât Romania. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile si legale din Romania.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare neconsolidate

În concordanță cu cerințele Ordinului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005, cu modificările ulterioare, Secțiunea 9, articolul 9.1, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor. Acesta nu face parte din situațiile financiare neconsolidate. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare neconsolidate anexate.

Ahmed Hassan, Partener de Audit



Înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din Romania
cu certificatul Nr. 1529/25.11.2003

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată la Camera Auditorilor Financieri din Romania
cu certificatul Nr. 25/25.06.2001

București, România
24 Martie 2011

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
BILANȚUL
LA 31 DECEMBRIE 2010
SITUAȚIA COD 10

Formatul situațiilor financiare la 31 decembrie 2010 pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M. pentru organismele de plasament colectiv care sunt constituite prin act constitutiv

Tip situație financiară SI

Județul: Municipiul București

Persoană juridică: S.C. Fondul Proprietatea S.A.

Adresa: localitatea București, sectorul 1,
str. Buzești, nr. 78-80, etaj 7

Telefon: 021/2009600, fax: 021/2009631

Număr din registrul comerțului: J40/21901/2005

Forma de proprietate: 26

Activitatea preponderentă
(denumire grupă CAEN): 643

Cod clasă CAEN: 6430

Cod unic de înregistrare: 18253260

A	Nr. Rd.	Nota nr.	Sold	
			31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
	B		1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. Imobilizări necorporale				
3. concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03		10.275	—
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	1 a)	10.275	—
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07		—	—
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913)	08		428.626	—
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	09		67.175	—
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	1 b)	495.801	—
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261 - 2961)	12		—	70.077.549
3. Interese de participare (ct. 263 - 2963)	14		—	3.816.028.612
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2696 - 2962 - 2964)	16		9.552.005.551	7.004.416.770
6. Alte creanțe (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969)	17		132.859	—
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	1 c)	9.552.138.410	10.890.522.931
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19		9.552.644.486	10.890.522.931

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

A	Nr. Rd.	Nota nr.	Sold	
			31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
B			1	2
B. ACTIVE CIRCULANTE				
II. CREAŢE				
1. CreaŢe comerciale (ct. 2675 + 2676 + 2678 + 2679 – 2966 – 2969 + 4092 + 411 + 413 + 418 – 491)	24		3.130	85.547
4. Alte creaŢe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27		18.126.217	12.352.520
5. CreaŢe privind capitalul subscris şi nevărsat (ct. 456 – 4953)	28		497.419.500	—
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	5	515.548.847	12.438.067
III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
2. Alte investiȚii financiare pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 – 595 – 596 – 597 – 598 + 5113 + 5114)	31		—	248.021.476
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	13	—	248.021.476
IV. CASA ŞI CONTURI LA BĂNCI				
(ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	12	2.151.216.928	1.071.973.391
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34		2.666.765.775	1.332.432.934
C. CHELTUIELI ÎN AVANS				
(ct. 471)	35		56.883	31.004
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN				
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39		108.140	25.529.058
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale şi alte datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	43		7.269.496	43.758.337
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	5	7.377.636	69.287.395
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE				
(rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45		2.659.445.022	1.263.176.543
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE				
(rd. 19 + 45 - 60.1)	46		12.212.089.508	12.153.699.474

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menţionat altfel)

A	Nr. Rd.	Nota nr.	Sold	
			31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
	B		1	2
H. PROVIZIOANE				
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57		14.121.232	14.138.306
3. Alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58		941.286	285.792
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 + 57 + 58)	59	2	15.062.518	14.424.098
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL (rd. 62 to 63) din care:	61	7	14.240.540.675	13,778.392.208
– capital subscris nevărsat (ct. 1011)	62		497,419,500	—
– scapital subscris vărsat (ct. 1012)	63		13.743.121.175	13.778.392.208
IV. REZERVE (rd. 68 - 69 + 70 + 71 + 72 + 73 +74 - 75)	67		(3.242.109.133)	(2.146.209.927)
1. rezerve legale (ct. 1061)	68		79.154.937	102.524.308
2. rezerve constituite din ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (ct. 1062)	69		(3.441.563.626)	(2.369.140.506)
4. rezerve constituite din valoarea titlurilor/ acțiunilor dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	71		—	106.715
7. alte rezerve (ct. 1068)	74		120.299.556	120.299.556
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)				
Sold C	76		504.964.040	74.278.645
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)				
Sold C	78		730.138.324	456.183.821
Repartizarea profitului (ct. 129)	80	3	36.506.916	23.369.371
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 + 76 - 77 + 78 - 79 - 80)	81		12.197.026.990	12.139.275.376

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București în calitate de administrator unic al S.C. Fondul Proprietatea S.A.

Întocmit,

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
SITUAȚIA COD 20

Denumirea indicatorului	Nr. Rd	Nota nr.	Exercițiul financiar	
			31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
A	B		1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 02 la 11)	01	4	1.320.362.566	576.629.495
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	15	118.165.267	179.049.051
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 758*+764)	05		980.237.872	—
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori diverși (ct. 754+781+786)	07		31.566.178	217.362.939
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	08		47.727.476	47.734.665
8. Venituri din dobânzi (ct. 766)	09		142.469.834	131.466.209
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct. 705+706+708+741+758**+767+768)	11		195.939	1.016.631
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 13 la 20)	12	4	486.170.050	109.242.071
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658*+664)	14		428.742.731	—
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	15		32.995.783	56.899.816
14. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	16		2	214
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct. 622)	17		311.821	6.004.697
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	18		149.831	130.168
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (ct. 654+681+686)	19		643.984	239.567
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 21+22+23+26+27)	20		23.325.898	45.967.609
a. Cheltuieli cu materiale (ct. 602+603+604)	21		144.163	155.975
b. Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	22		45.977	27.062
c. Cheltuieli cu personalul, din care: (rd.24+25)	23		13.507.594	4.068.409
c1. salarii (ct. 621+641+642)	24	8	10.693.022	3.202.543
c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	25		2.814.572	865.866
d. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611+612+613+614+623+624+625+626+628+658***+667+668)	26		8.805.531	33.564.147
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	27		822.633	8.152.016

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. Rd	Nota nr.	Exercițiul financiar	
			31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
A	B		1	2
C. REZULTATUL CURENT:				
– Profit (rd. 01-12)	28		834.192.516	467.387.424
19. TOTAL VENITURI (rd. 01+30)	34		1.320.362.566	576.629.495
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12+31)	35		486.170.050	109.242.071
G. REZULTATUL BRUT:				
– Profit (rd. 34-35)	36		834.192.516	467.387.424
21. IMPOZITUL PE PROFIT				
Cheltuieli cu impozitul pe profit (ct.691)	38	10	104.054.192	11.203.603
H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR				
– Profit (rd.36-38-39)	40		730.138.324	456.183.821

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București în calitate de administrator unic al S.C. Fondul Proprietatea S.A.

Întocmit,

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

	2009	2010
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:		
Plăți către furnizori și asimilate	(11.096.398)	(8.104.099)
Plăți către angajați, administratori și asimilate, inclusiv contribuții la bugete	(11.534.189)	(6.324.341)
Plăți legate de alte taxe și comisioane	—	(12.925.345)
Alte încasări, nete de alte plăți	179.939	146.722
Dobânzi plătite	(2)	(214)
Impozit pe profit plătit	(104.971.445)	(15.379.807)
Trezorerie netă din activități de exploatare	(127.422.095)	(42.587.084)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Dividende încasate	118.644.463	174.979.796
Dobânzi încasate	139.629.788	141.245.712
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(23.563)	(22.427)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	16.000	94.727
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	980.237.872	—
Plăți pentru achiziția de imobilizări financiare	—	(47.335.500)
Alte încasări	—	38.488
Incasări / (Achiziții) nete de titluri de stat	390.456.918	(246.272.509)
(Achiziții) / Incasări nete depozite cu maturitate mai mare de 3 luni	(1.308.649.962)	930.163.463
Trezorerie netă din activități de investiție	320.311.516	952.891.750
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări de la acționari pentru majorarea capitalului social vărsat	63.846.176	42.962.232
Dividende plătite, inclusiv impozitul reținut la sursă	(1.056.789)	(1.093.273.371)
Trezorerie netă din activități de finanțare	62.789.387	(1.050.311.139)
Creșterea / (Scăderea) netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie	255.678.808	(140.006.473)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	572.156.465	842.566.966
Diferențe de curs valutar aferente disponibilităților în valută	14.731.693	(9.073.601)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	842.566.966	693.486.892

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București în calitate de administrator unic al S.C. Fondul Proprietatea S.A.

Întocmit,

Grzegorz Maciej Konieczny
 Reprezentant Legal

Mihaela Moleavin
 Manager raportare financiară

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUATIA MODIFICARII CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

Denumirea elementului	Sold la 31 decembrie 2008	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2009
		Total	din care prin transfer:	Total	din care prin transfer:	
Capital subscris vărsat	13.679.274.999	63.846.176	63.846.176	—	—	13.743.121.175
Capital subscris nevărsat	561.265.676	—	—	63.846.176	63.846.176	497.419.500
Rezerve legale	29.159.238	49.995.699	49.995.699	—	—	79.154.937
Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare - Sold debitor	(3.981.590.342)	(355.590.718)	—	(895.617.434)	—	(3.441.563.626)
Alte rezerve	120.299.556	—	—	—	—	120.299.556
Rezultatul provenit din corectarea erorilor contabile – Sold creditor	74.136.468	—	—	—	—	74.136.468
Rezultatul reportat reprezentând profit nerepartizat – Sold creditor	—	444.316.354	444.316.354	13.488.782	13.488.782	430.827.572
Rezultatul exercițiului financiar – Sold creditor	467.701.426	730.138.324	—	467.701.426	467.701.426	730.138.324
Repartizarea profitului	(23.385.071)	(36.506.916)	(36.506.916)	(23.385.071)	(23.385.071)	(36.506.916)
Total capitaluri proprii	10.926.861.950	896.198.919	521.651.313	(373.966.121)	521.651.313	12.197.026.990

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București în calitate de administrator unic al S.C. Fondul Proprietatea S.A.

Întocmit,

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

Denumirea elementului	Sold la 31 decembrie 2009	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2010
		Total	din care prin transfer:	Total	din care prin transfer:	
Capital subscris vărsat	13.743.121.175	35.271.033	14.471.410	—	—	13.778.392.208
Capital subscris nevărsat	497.419.500	—	—	497.419.500	14.471.410	—
Rezerve legale	79.154.937	23.369.371	23.369.371	—	—	102.524.308
Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare - Sold debitor	(3.441.563.626)	(37.604.722)	—	(1.110.027.842)	—	(2.369.140.506)
Alte rezerve - Sold creditor	120.299.556	—	—	—	—	120.299.556
Rezerve constituite din valoarea acțiunilor dobândite cu titlu gratuit - Sold creditor	—	106.715	—	—	—	106.715
Rezultatul provenit din corectarea erorilor contabile - Sold creditor	74.136.468	—	—	—	—	74.136.468
Rezultatul reportat reprezentând profit nerepartizat - Sold creditor	430.827.572	693.631.408	693.631.408	1.124.316.803	—	142.177
Rezultatul exercițiului financiar - Sold creditor	730.138.324	456.183.821	—	730.138.324	730.138.324	456.183.821
Repartizarea profitului	(36.506.916)	(23.369.371)	(23.369.371)	(36.506.916)	(36.506.916)	(23.369.371)
Total Capitaluri Proprii	12.197.026.990	1.147.588.255	708.102.818	1.205.339.869	708.102.818	12.139.275.376

Reducerea „Rezultatului reportat reprezentand profit nerepartizat” în valoare de 1.124.316.803 Lei reprezintă distribuția în cursul anului 2010 a dividendelor aferente anilor financiari 2008 și 2009. Valoarea dividendului brut (cumulat pentru cei doi ani) a fost de 0,0816 Lei/acțiune.

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București în calitate de administrator unic al S.C. Fondul Proprietatea S.A.

Întocmit,

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

1. ACTIVE IMOBILIZATE**a) Imobilizări necorporale**

	Licențe informatice
Valoare brută (cost achiziție)	
Sold la 1 ianuarie 2010	42.183
Creșteri prin achiziții	4.720
Ieșiri	(41.764)
Sold la 31 decembrie 2010	5.139
Amortizare	
Sold la 1 ianuarie 2010	(31.908)
Amortizare în perioadă	(4.147)
Amortizarea cumulată a ieșirilor	30.916
Sold la 31 decembrie 2010	(5.139)
Valoarea netă contabilă la 1 ianuarie 2010	10.275
Valoarea netă contabilă la 31 decembrie 2010	—

b) Imobilizări corporale

	Amenajare sediu	Echipamente și mijloace de transport	Mobilier și birotică	Total
Valoare brută (cost achiziție)				
Sold la 1 ianuarie 2010	445.869	749.135	83.048	1.278.052
Creșteri prin achiziții	—	17.707	—	17.707
din care, prin transfer	—	—	—	—
Ieșiri	(445.869)	(760.234)	(83.048)	(1.289.151)
din care, prin transfer	—	—	—	—
Sold la 31 decembrie 2010	—	6.608	—	6.608
Amortizare cumulată				
Sold la 1 ianuarie 2010	(445.869)	(320.509)	(15.873)	(782.251)
Amortizare în perioadă	—	(99.414)	(4.064)	(103.478)
Amortizarea cumulată a ieșirilor	445.869	413.315	19.937	879.121
Sold la 31 decembrie 2010	—	(6.608)	—	(6.608)
Valoarea netă contabilă la 1 ianuarie 2010	—	428.626	67.175	495.801
Valoarea netă contabilă la 31 decembrie 2010	—	—	—	—

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

În cursul anului 2010, majoritatea imobilizărilor corporale au fost vândute sau casate. Acestea nu mai erau necesare în activitatea Fondului întrucât administrarea Fondului a fost preluată de Franklin Templeton Investment Management Ltd. Sucursala București în cursul anului („Administratorul Fondului”). Noul administrator este reponsabil pentru asigurarea spațiului de birouri și a echipamentelor necesare activității, prin urmare activele rămase nu au mai fost necesare la relocarea în noul sediu.

La 31 decembrie 2010, singurele imobilizări corporale deținute erau incluse în categoria „Echipamente și mijloace de transport”, constând în computere și imprimante.

La 31 decembrie 2010 Fondul nu deținea imobilizări corporale luate cu gaj sau imobilizări corporale aflate în custodie la terți.

c) Imobilizări financiare

Modificările portofoliului de titluri deținute ca imobilizări financiare și a altor creanțe imobilizate sunt prezentate mai jos:

	Titluri de participare deținute ca imobilizări	Alte creanțe imobilizate – garanții contracte închiriere	Total
Valoare brută (cost achiziție)			
Sold la 1 ianuarie 2010	13.218.685.639	132.859	13.218.818.498
Acțiuni gratuite primite ca aport la capitalul social	2.039.180	—	2.039.180
Acțiuni gratuite primite de la societățile din portofoliu – din încorporarea rezervelor	106.715	—	106.715
Achiziții	47.335.500	—	47.335.500
Recuperarea garanțiilor aferente contractelor de închiriere	—	(132.859)	(132.859)
Sold la 31 decembrie 2010	13.268.167.034	—	13.268.167.034
Ajustări pentru pierderi de valoare			
Sold la 1 ianuarie 2010	(3.666.680.088)	—	(3.666.680.088)
Ajustări pentru pierderi de valoare constituite în cursul anului (ct. 1062)	(37.604.723)	—	(37.604.723)
Ajustări pentru pierderi de valoare reluate prin rezerve (ct.1062)	1.110.027.843	—	1.110.027.843
Ajustări pentru pierderi de valoare reluate la venituri (ct. 7863)	216.612.865	—	216.612.865
Sold la 31 decembrie 2010	(2.377.644.103)	—	(2.377.644.103)
Valoarea netă contabilă la 1 ianuarie 2010	9.552.005.551	132.859	9.552.138.410
Valoarea netă contabilă la 31 decembrie 2010	10.890.522.931	—	10.890.522.931

În cursul anului 2010, Fondul a înregistrat următoarele majorări ale poziției de titluri deținute ca imobilizări financiare:

- Achiziția a 3.925.000 acțiuni ale BRD – Groupe Societe Generale;
- Acțiuni gratuite primite în cadrul societăților din portofoliu, ca și aport la capitalul social al Fondului, incluzând: 279.500 acțiuni gratuite la Poșta Română SA (la valoarea nominală de 1 leu/acțiune), 142.494 acțiuni la Hidroelectrică SA (la valoarea nominală de 10 Lei/acțiune) și 33.474 acțiuni la Plafar SA (la valoarea nominală de 10 Lei/acțiune). Aceste acțiuni gratuite au fost primite în urma aplicării prevederilor Ordonanței de Urgență a Guvernului („OUG”) 81/2007. Sursa majorărilor de capital social o reprezintă terenurile pentru care respectivele societăți au dobândit certificate de proprietate.

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**c) Imobilizări financiare** (continuare)

- Acțiuni gratuite primite de la societățile din portofoliu, ca urmare a majorărilor de capital prin încorporarea rezervelor incluzând 42.686 acțiuni la Comcereal Cluj SA (la valoarea nominală de 2,5 Lei/acțiune). Sursele majorărilor de capital social au fost primele de emisiune ale societății.

Evoluția ajustarilor pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare este prezentată mai jos:

Numele societății	Sold la 1 ianuarie 2010	Ajustari pentru pierderi de valoare constituite în cursul anului	Ajustari pentru pierderi de valoare reluete la venituri	Ajustari pentru pierderi de valoare reluete la rezerve	Sold la 31 decembrie 2010
OMV Petrom S.A.	2.877.805.845	—	—	979.637.196	1.898.168.649
Hidroelectrica S.A.	285.892.818	—	216.611.581	69.281.237	—
Nuclearelectrica S.A.	271.839.086	—	—	2.123.395	269.715.691
Transelectrica S.A.	129.029.051	—	—	57.886.990	71.142.061
Romaero S.A.	31.644.284	8.657.161	—	—	40.301.445
Electromecanica Ploiesti S.A.	21.436.245	—	—	—	21.436.245
Uzina Mecanica Bucuresti S.A.	20.024.890	—	—	—	20.024.890
Romplumb	13.437.482	—	—	79.611	13.357.871
Simtex S.A.	3.059.858	—	—	—	3.059.858
Plafar S.A.	2.825.589	334.740	—	—	3.160.329
Petrotel-Lukoil S.A.	2.787.316	—	—	—	2.787.316
Severnav S.A.	2.494.442	4.402.614	—	—	6.897.056
Oil Terminal S.A.	1.473.549	1.106.617	—	—	2.580.166
Carbid Fox	927.356	—	—	—	927.356
Prestari Servicii S.A	798.875	236.464	—	—	1.035.339
Electrica Furnizare Muntenia Nord S.A.	—	6.412.890	—	—	6.412.890
Electrica Furnizare Transilvania Sud S.A.	—	6.228.377	—	—	6.228.377
Electrica Furnizare Transilvania Nord S.A.	—	5.178.405	—	—	5.178.405
Enel Energie S.A.	—	3.361.417	—	—	3.361.417
Alte participații	1.203.402	1.686.038	1.284	1.019.414	1.868.742
TOTAL	3.666.680.088	37.604.723	216.612.865	1.110.027.843	2.377.644.103

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Lista imobilizărilor financiare la 31 Decembrie 2010 este următoarea:

Societatea	% din capitalul social deținut la 31 decembrie 2010	Cost la 31 decembrie 2010	Ajustare pentru pierderea de valoare la 31 decembrie 2010	Cost minus ajustarea pentru pierderea de valoare la 31 decembrie 2010
Acțiuni deținute la entități afiliate				
Zirom S.A.	100,00%	36.030.702	—	36.030.702
Primcom S.A.	78,97%	20.489.158	—	20.489.158
Romplumb S.A.	51,00%	19.249.219	13.357.871	5.891.348
Delfincom S.A.	65,51%	6.225.070	—	6.225.070
Carom–Broker Asigurare S.A.	70,00%	1.161.986	89.431	1.072.555
Prestari Servicii S.A.	70,56%	1.035.339	1.035.339	—
Alcom S.A.	71,90%	471.052	471.052	—
Telerom Proiect S.A.	68,63%	236.083	—	236.083
Comsig S.A.	69,95%	132.633	—	132.633
Total - Acțiuni deținute la entități afiliate		85.031.242	14.953.693	70.077.549
Interese de participare				
OMV Petrom SA	20,11%	5.714.197.261	1.898.168.649	3.816.028.612
Total - Interese de participare		5.714.197.261	1.898.168.649	3.816.028.612
Titluri deținute ca imobilizări				
Hidroelectrică S.A.	19,94%	3.099.587.796	—	3.099.587.796
Nuclearelectrică S.A.	9,73%	967.926.936	269.715.692	698.211.244
Romgaz S.A.	14,99%	416.301.444	—	416.301.444
Complexul Energetic Turceni S.A.	24,79%	282.299.927	—	282.299.927
Transelectrica S.A.	13,50%	262.614.413	71.142.061	191.472.352
Complexul Energetic Craiova S.A.	24,36%	250.169.153	—	250.169.153
Transgaz S.A.	14,99%	177.353.514	—	177.353.514
Alro S.A.	9,93%	168.858.817	—	168.858.817
Electrica Distribuție Muntenia Nord S.A.	22,00%	165.221.141	—	165.221.141
ENEL Distribuție Banat S.A.	24,13%	141.578.929	—	141.578.929
Complexul Energetic Rovinari S.A.	23,60%	137.615.732	—	137.615.732
CN Aeroporturi București S.A.	20,00%	131.168.263	—	131.168.263
E.ON Moldova Distribuție S.A.	22,00%	131.073.011	—	131.073.011
ENEL Distribuție Dobrogea S.A.	24,09%	114.760.053	—	114.760.053
Electrica Distribuție Transilvania Sud S.A.	22,00%	125.918.629	—	125.918.629
Electrica Distribuție Transilvania Nord S.A.	22,00%	113.299.904	—	113.299.904
Enel Distribuție Muntenia S.A.	12,00%	107.277.263	—	107.277.263
Posta Romană S.A.	25,00%	84.664.380	—	84.664.380
Societatea Națională a Sării S.A.	49,00%	76.347.715	—	76.347.715
GDF Suez Energy S.A.	12,00%	59.982.622	—	59.982.622

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Societatea	% din capitalul social deținut la 31 decembrie 2010	Cost la 31 decembrie 2010	Ajustare pentru pierderea de valoare la 31 decembrie 2010	Cost minus ajustarea pentru pierderea de valoare la 31 decembrie 2010
Acțiuni deținute la entități afiliate (continuare)				
Romaero S.A.	21,00%	58.533.949	40.301.444	18.232.505
CN Administrația Porturilor Maritime S.A.	20,00%	52.621.414	—	52.621.414
BRD-Groupe Societe Generale	0,56%	47.335.499	—	47.335.499
E.ON Energie Romania S.A. (fosta E.ON Gaz Romania S.A.)	13,40%	45.765.358	—	45.765.358
Conpet S.A.	20,06%	40.829.884	—	40.829.884
E.ON Gaz Distribuție S.A.	12,00%	37.470.244	—	37.470.244
ENEL Energie S.A.	12,00%	26.124.808	3.361.417	22.763.391
Electromecanica Ploiesti S.A.	49,00%	21.436.245	21.436.245	—
Uzina Mecanica Bucuresti S.A.	36,60%	20.024.890	20.024.890	—
Oil Terminal S.A.	10,00%	15.451.875	2.580.166	12.871.709
CN Administratia Canalelor Navigabile S.A.	20,00%	15.194.209	—	15.194.209
Severnav S.A.	39,11%	14.014.409	6.897.056	7.117.353
Azomures S.A.	7,69%	10.652.373	—	10.652.373
Electrica Furnizare Muntenia Nord S.A.	22,00%	6.412.890	6.412.890	—
Electrica Furnizare Transilvania Sud S.A.	22,00%	6.228.377	6.228.377	—
Electrica Furnizare Transilvania Nord S.A.	22,00%	5.178.405	5.178.405	—
Forsev S.A.	28,14%	3.780.366	—	3.780.366
Plafar S.A.	49,00%	3.160.329	3.160.329	—
Simtex S.A.	30,00%	3.059.858	3.059.858	—
Enel Energie Muntenia S.A.	12,00%	2.833.769	—	2.833.769
Petrotel-Lukoil S.A.	2,18%	2.787.316	2.787.316	—
Aeroportul International Timisoara— Traian Vuia S.A.	20,00%	2.652.588	—	2.652.588
Palace S.A.	15,43%	1.860.419	—	1.860.419
Laromet S.A.	4,20%	1.547.497	—	1.547.497
Aeroportul International Mihail Kogalniceanu S.A.	20,00%	1.490.898	—	1.490.898
CN Administratia Porturilor Dunarii Maritime S.A.	20,00%	1.351.671	—	1.351.671
Carbid Fox S.A.	7,97%	927.357	927.357	—
Comcereal Cluj S.A.	11,36%	913.756	—	913.756
CN Administratia Porturilor Dunarii Fluviale S.A.	20,00%	675.810	—	675.810
Bat Service S.A.	33,00%	656.686	656.686	—
Mecon S.A.	12,51%	484.544	—	484.544
IOR S.A.	2,82%	348.756	—	348.756

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Societatea	% din capitalul social deținut la 31 decembrie 2010	Cost la 31 decembrie 2010	Ajustare pentru pierderea de valoare la 31 decembrie 2010	Cost minus ajustarea pentru pierderea de valoare la 31 decembrie 2010
Acțiuni deținute la entități afiliate (continuare)				
Gerovital Cosmetics S.A.	9,77%	340.996	340.996	—
Zamur Targu Mures S.A.	7,18%	319.724	—	319.724
Electroconstructia Elco Cluj S.A.	7,62%	319.656	—	319.656
Mecanoenergetica S.A.	10,08%	256.275	19.613	236.662
Turdapan S.A.	44,07%	240.000	—	240.000
Celuloza si Otel S.A.	8,63%	230.675	—	230.675
Salubriserv S.A.	17,49%	207.601	—	207.601
Commetex S.A.	16,00%	193.500	—	193.500
Transilvania Com S.A.	40,00%	177.010	—	177.010
Comcereal Fundulea S.A.	5,35%	170.530	10.985	159.545
Vitacom S.A.	46,91%	148.075	38.727	109.348
Resib S.A.	2,88%	126.217	126.217	—
Cetatea S.A.	20,44%	118.840	—	118.840
Comcereal Miercurea Ciuc S.A.	10,03%	64.817	—	64.817
Retizoh S.A.	7,38%	64.560	64.560	—
World Trade Center Bucuresti S.A.	19,90%	42.459	42.459	—
Ciocirlia S.A.	1,69%	37.125	—	37.125
Marlin S.A.	4,95%	34.014	6.813	27.201
World Trade Hotel S.A.	19,90%	17.912	1.202	16.710
Familial Restaurant S.A.	2,76%	2.454	—	2.454
Fecne S.A.	12,12%	—	—	—
Total - Titluri deținute ca imobilizări		7.468.938.531	464.521.761	7.004.416.770
TOTAL		13.268.167.034	2.377.644.103	10.890.522.931

La data de 31 decembrie 2010, Fondul a reclasificat anumite imobilizări financiare din categoria ”Titluri deținute ca imobilizări financiare” în categoriile ”Acțiuni deținute la entități afiliate” și ”Interese de participare”.

La data de 31 decembrie 2009, toate imobilizările financiare erau clasificate ca ”Titluri deținute ca imobilizări financiare”.

În cursul anului 2010 au fost înregistrate la Registrul Comerțului următoarele fuziuni între societățile din portofoliul Fondului Proprietatea:

- Fuziunea CN Aeroportul Internațional Henri Coandă S.A cu SN Aeroportul Internațional București Băneasa Aurel Vlaicu S.A. în vederea creării noii Companii Naționale Aeroporturi București SA care acum gestionează ambele aeroporturi din București. Decizia de fuzionare a primit avizele necesare de la Adunările Generale ale Acționarilor în 2009 și a fost înregistrată la Registrul Comerțului în 2010. Fondul Proprietatea deține 20% din noua societate. Dupa fuziunea celor două companii, Fondul Proprietatea și-a păstrat intactă cota din societatea nou constituită în comparație cu deținerile precedente.

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

- Fuziunea prin absorbție a E.ON Gaz România S.A., în calitate de societate absorbantă și E.ON Moldova Furnizare S.A în calitate de societate absorbită a fost aprobată în Adunările Generale Extraordinare ale Acționarilor E.ON Gaz România S.A și E.ON Moldova Furnizare S.A. la sfârșitul lunii noiembrie și a devenit efectivă pe 31 decembrie 2010. În același timp, capitalul social al societății absorbante a crescut cu 25,84 milioane RON la 184,78 milioane RON, din care Fondul deține 13,4%. Ca urmare a fuziunii, E.ON Gaz România S.A. și-a schimbat denumirea în E.ON ENERGIE ROMÂNIA SA, iar E.ON Moldova Furnizare S.A. a fost radiată din Registrul Comerțului. Fondul a primit 0,7455 acțiuni noi în E.ON ENERGIE ROMÂNIA S.A. pentru fiecare acțiune deținută anterior în E.ON Moldova Furnizare S.A. Fondul a decis să conteste în instanță decizia de fuziune din motive legate de evaluare.

În anul 2010, erau în curs următoarele fuziuni în cadrul societăților aflate în portofoliul Fondului Proprietatea:

- În 2010 Guvernul a emis o hotărâre prin care sectorul energiei urma să fie restructurat și două societăți noi urmau să fie înființate. Cele două societăți urmau să fie denumite Electra și Hidroenergetica. Electra urma să fie constituită prin fuziunea Nuclearelectrica, Societății Naționale a Lignitului Oltenia, Complexului Energetic Turceni, Complexului Energetic Rovinari și Complexului Energetic Craiova cu câteva dintre filialele Hidroelectrica, și anume filialele Râmnicu Vâlcea, Sibiu, Târgu Jiu și Hidroserv Râmnicu Vâlcea. Hidroenergetica urma să fie constituită prin fuziunea restului filialelor Hidroelectrica cu două filiale Termoelectrica - Electrocentrala Deva și Electrocentrala București. Administratorul Fondului și-a exprimat dezacordul cu privire la planul de fuziune propus și a votat împotriva la Adunările Generale ale Acționarilor care au aprobat fuziunea în data de 19 noiembrie 2010. Fondul a inițiat ulterior acțiuni în justiție împotriva deciziilor acționarilor și ca urmare planul de fuziune este la ora actuală suspendat în instanță.
- În data de 8 noiembrie 2010, Adunările Generale ale Acționarilor Electrica Furnizare Transilvania Nord SA, Electrica Furnizare Muntenia Nord SA și Electrica Furnizare Transilvania Sud SA au aprobat în principiu fuziunea celor 3 societăți și au delegat Consiliilor de Administrație ale acestora responsabilitatea elaborării proiectului de fuziune. Ultima Adunare Generală a Acționarilor pentru aprobarea proiectului de fuziune și a fuzionării celor 3 societăți nu a fost convocată încă.

2. PROVIZIOANE

Provizioane	31 decembrie 2009	Transferuri		31 decembrie 2010
		în cont	din cont	
Provizioane pentru impozite	14.121.232	17.074	—	14.138.306
Provizioane pentru restructurare	941.286	94.580	750.074	285.792
TOTAL	15.062.518	111.654	750.074	14.424.098

Provizioanele pentru impozite sunt aferente Rezervelor constituite din valoarea acțiunilor primite cu titlu gratuit de la societățile din portofoliu care și-au majorat capitalul social prin încorporarea rezervelor.

Provizioanele pentru restructurare au fost înregistrate având în vedere modificările managementului și administrării Fondului. Aceste modificări au devenit efective în septembrie 2010 odată cu intrarea în vigoare a contractului Administratorului Fondului, reluarea parțială la venituri a acestor provizioane făcându-se atunci când au fost plătite salariile compensatorii membrilor directoratului și salariaților, la încetarea contractelor lor de muncă. Nu toate contractele au fost încheiate înainte de 31 decembrie 2010 din motive legale, provizionul rămas acoperind salariile compensatorii și taxele aferente ale angajaților rămași.

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Destinația	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Profit net de repartizat. din care:	730.138.324	456.183.821
– rezerva legală	36.506.916	23.369.371
Profit nerepartizat la data AGA	693.631.408	432.814.450

În cursul anului 2010 Fondul a distribuit dividende aferente anilor financiari 2008 și 2009, în valoare totală de 1.124.316.803 Lei (din profitul net al anului 2008: 430.773.104 Lei; din profitul net al anului 2009: 693.543.699 Lei). Dividendul brut, cumulat pentru cei doi ani, a fost de 0,0816 Lei pe acțiune.

La data la care acționarii au hotărât distribuirea de dividende în cursul anului 2010 (6 septembrie), Fondul era o entitate reglementată de CNVM, intrând sub incidența Legii pieței de capital (Legea 297/2004, cu modificările ulterioare). În consecință, calculul activului net pentru Fond s-a realizat în conformitate cu această lege, permițând distribuirea de dividende în 2010.

Fondul a alocat 5% din profitul brut al anului 2010 la rezerva legală. Aceasta alocare a fost de 23.369.271 Lei (2009: 36.506.916 Lei).

Orice altă repartizare a profitului aferentă anului financiar 2010, inclusiv orice distribuție de dividende, va face obiectul hotărârii acționarilor.

Politica Fondului cu privire la dividende, prezentată în Prospectul de listare din decembrie 2010 este următoarea: „În absența unor condiții sau circumstanțe extraordinare pe piață se recomandă acționarilor distribuirea în proporție de 100% a profitului distribuibil pentru fiecare an, definit în general ca venitul brut din dividende realizat din investiții și dobânzi la disponibilități, minus cheltuielile și impozitele aferente, conform prevederilor legislative și fiscale în vigoare.”

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Indicatorul	2009	2010
Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	118.165.267	179.049.051
Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	980.237.872	—
Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	47.727.476	47.734.665
Venituri din dobânzi (ct. 766)	142.469.834	131.466.209
Venituri din provizioane (ct. 781 + ct. 786). incluzând:	31.566.178	217.362.939
– din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	30.167.642	216.612.865
– din ajustări pentru deprecierea creanțelor	1.398.536	—
– din provizioane pentru restructurare	—	750.074
Alte venituri din activitatea curentă (ct. 706 + ct. 708 + ct. 758)	195.939	1.016.631
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	1.320.362.566	576.629.495

„Veniturile din imobilizări financiare” includeau veniturile din dividende de la societățile din portofoliu, nete de impozitul pe dividende reținut la sursă.

„Alte venituri din activitatea curentă” includeau în principal penalități pentru plata cu întârziere a dividendelor de către societățile din portofoliu, venituri din recuperarea cheltuielilor de judecată aferente și venituri din vânzarea imobilizărilor corporale.

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE (continuare)

Indicatorul	2009	2010
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	(428.742.731)	—
Cheltuieli din diferențele de curs valutar (ct. 665)	(32.995.783)	(56.899.816)
Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	(2)	(214)
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	(149.831)	(130.168)
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct. 622)	(311.821)	(6.004.697)
Cheltuieli cu provizioanele și amortizări (ct.681+ ct.686), incluzând:	(643.984)	(239.567)
• cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	(268.162)	(107.626)
• cu provizioanele pentru riscuri și cheltuieli	(375.822)	(111.654)
• cu ajustări pentru deprecierea creanțelor	—	(20.287)
Alte cheltuieli din activitatea curentă, incluzând:	(23.325.898)	(45.967.609)
• cu materialele (ct. 602 + ct. 603 + ct. 604)	(144.163)	(155.975)
• cu energia și apa (ct. 605)	(45.977)	(27.062)
• cu personalul, administratorii și asimilate, incluzând:	(13.507.594)	(4.068.409)
– salarii și indemnizații (ct. 641 + ct. 642)	(10.693.022)	(3.202.543)
– asigurări și protecție socială (ct. 645)	(2.814.572)	(865.866)
• cu prestațiile externe, din care:	(8.805.531)	(33.564.147)
– servicii executate de terți (ct. 628)	(7.335.515)	(31.340.014)
– protocol, reclamă, publicitate (ct. 623)	(164.420)	(123.600)
– chirii (ct. 612)	(552.286)	(562.790)
– transport, deplasări, detașări (ct. 624 + ct. 625)	(150.603)	(27.158)
– primele de asigurare (ct. 613)	(353.230)	(209.500)
– poștă și telecomunicații (ct. 626)	(110.102)	(90.641)
– alte cheltuieli (ct. 611 + ct. 658)	(139.375)	(1.210.444)
• cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	(822.633)	(8.152.016)
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	(486.170.050)	(109.242.071)
REZULTAT BRUT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	834.192.516	467.387.424

În 2010, „Cheltuielile privind comisioanele și onorariile” includeau în principal comisioanele lunare datorate Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (CNVM) în valoare totală de 5.373.143 Lei (2009: 0 Lei) și comisioanele datorate băncii de depozitare a Fondului, Bancpost SA, în valoare de 627.843 (2009: 0 Lei).

Cheltuielile cu „Serviciile executate de terți” includeau comisioanele de administrare și gestionare a investițiilor datorate Administratorului Fondului, în valoare de 18.305.781 Lei (2009: 0 Lei).

„Alte cheltuieli” includeau în principal cheltuieli cu penalități și valoarea netă contabilă a imobilizărilor corporale și necorporale scoase din gestiune.

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

5. SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI DATORIILOR

Creanțe	31 decembrie 2009	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1 an	Peste 5 ani
	Col.1=2+3+4	2	3	4
Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat	497.419.500	497.419.500	—	—
Creanțe privind dividende de încasat, net	19.125	19.125	—	—
Dobânzi de încasat	18.091.193	18.091.193	—	—
Creanțe comerciale	3.130	3.130	—	—
Alte creanțe	15.899	15.899	—	—
TOTAL	515.548.847	515.548.847	—	—

Creanțe	31 decembrie 2010	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1 an	Peste 5 ani
	Col.1=2+3+4	2	3	4
Creanțe privind dividende de încasat, net	4.069.237	4.069.237	—	—
Dobânzi de încasat	6.498.199	6.498.199	—	—
Creanțe privind impozitul pe profit	934.870	934.870	—	—
Creanțe comerciale	85.547	85.547	—	—
Alte creanțe	850.214	850.214	—	—
TOTAL	12.438.067	12.438.067	—	—

„Creanțele privind capitalul subscris și nevărsat” înregistrate la 31 decembrie 2009 reprezentau suma pe care acționarul semnificativ al Fondului (statul român reprezentat prin Ministerul Finanțelor Publice) trebuia să o acopere (în numerar sau în natură) în scopul vărsării integrale a capitalului social subscris. În august 2010, conform Legii 142/2010, acțiunile reprezentând capital subscris și nevărsat la acea dată (482.948.088 acțiuni, cu valoarea nominală de 1 leu/acțiune), au fost anulate.

La 31 decembrie 2010, „Creanțe privind dividende de încasat” includeau dividendele de încasat de la societățile din portofoliu pentru anul financiar 2009, în valoare de 3.501.711 Lei și pentru anii financiari 2005-2007, în valoare de 567.525 Lei (31 decembrie 2009: 19.125 Lei).

„Dobânzile de încasat” includeau dobânzile de încasat aferente depozitelor bancare.

5. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

La 31 decembrie 2010, „Alte creanțe” includeau penalități pentru plata cu întârziere a dividendelor aferente anului financiar 2005, de către societățile din portofoliu și recuperarea cheltuielilor de judecată aferente, în valoare de 811.131 Lei.

Datorii	31 decembrie 2009	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1 an	Peste 5 ani
	Col.1=2+3+4	2	3	4
Datorii comerciale - furnizori	108.140	108.140	—	—
Dividende de plată	1.638.121	1.638.121	—	—
Datorii față de personal	265.143	265.143	—	—
Impozite și taxe aferente salariilor și indemnizațiilor	2.086.434	2.086.434	—	—
Creditori diverși	38.464	38.464	—	—
Impozit pe profit	3.241.334	3.241.334	—	—
TOTAL	7.377.636	7.377.636	—	—

Datorii	31 decembrie 2010	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1 an	Peste 5 ani
	Col.1=2+3+4	2	3	4
Datorii comerciale - furnizori	7.442.803	7.442.803	—	—
Furnizori facturi de întocmit	18.086.255	18.086.255	—	—
Dividende de plată	24.821.842	24.821.842	—	—
Alte impozite și taxe	9.127.933	9.127.933	—	—
Datorii către acționari privind capitalul	9.730.381	9.730.381	—	—
Datorii față de personal	44.739	44.739	—	—
Impozite și taxe aferente salariilor și indemnizațiilor	26.943	26.943	—	—
Creditori diverși	6.499	6.499	—	—
TOTAL	69.287.395	69.287.395	—	—

„Datoriile comerciale - furnizori” la data de 31 decembrie 2010 includeau onorariul de succes datorat consultantului Fondului pentru serviciile de selectare a administratorului Fondului, în valoare de 7.401.999 lei.

La 31 decembrie 2010, „Furnizori facturi de întocmit” includeau comisioanele de administrare și gestionare a investițiilor datorate Administratorului Fondului, în valoare de 17.954.157 Lei.

„Datoriile către acționari privind capitalul”, la 31 decembrie 2010, reprezentau sume transferate de către acționarul semnificativ al Fondului (Statul Roman, reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice) în numerar sau în natură, neconvertite încă în capital social. Din suma de 9.730.381 Lei, 9.395.641 Lei reprezentau transferuri în numerar, sume obținute din recuperarea parțială a creanțelor de la World Trade Center București SA de către Fond și 334.740 Lei transfer în natură, acțiuni la societățile din portofoliu transferate cu titlu gratuit, în conformitate cu OUG 81/2007.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE**a. Întocmirea și prezentarea situațiilor financiare**

Aceste situații financiare sunt în responsabilitatea conducerii Societății și au fost întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”), aprobate prin Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 (Ordinul 75/2005). Reglementările

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

a. Întocmirea și prezentarea situațiilor financiare (continuare)

contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene, aprobate prin Ordinul 75/2005 (cu modificările și completările ulterioare prin Ordinul CNVM nr.11/2009) se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată).

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric. Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 privind aprobarea „Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare” prevede întocmirea situațiilor financiare pe baza costului istoric.

Valoarea imobilizărilor corporale și necorporale a fost diminuată cu amortizarea înregistrată conform reglementărilor contabile românești. Valoarea imobilizărilor financiare a fost diminuată cu ajustările pentru pierderi de valoare.

Fondul are obligația să întocmească situații financiare anuale consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Grupul Fondul Proprietatea, incluzând Fondul Proprietatea S.A. și filialele sale („Grupul”) va întocmi un set de situații financiare consolidate în conformitate cu IFRS, pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010, care vor fi publicate în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.

Fondul calculează și raportează lunar către CNVM valoarea activului net în conformitate cu Regulamentul nr. 4/2010, modificat prin Dispunerea de măsuri nr. 17/25.11.2010. Valoarea activului net la data de 31 decembrie 2010 era de 15.328.167.848,58 lei.

b. Bazele întocmirii situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt întocmite în lei și exprimate în lei, rotunjite la cea mai apropiată unitate.

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza înregistrărilor contabile efectuate de Societate, în conformitate cu reglementările contabile românești aplicabile instituțiilor reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

Aceste situații financiare nu au fost întocmite pentru a reflecta poziția financiară și rezultatele operațiunilor în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Situațiile financiare prezentate sunt întocmite cu respectarea principiilor contabile conform contabilității de angajamente. Astfel, efectele tranzacțiilor și ale altor evenimente sunt recunoscute atunci când se produc și sunt înregistrate în contabilitate și raportate în situațiile financiare ale perioadelor aferente:

- Principiul continuității activității – presupune că Fondul își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia;
- Principiul permanenței metodelor – presupune aplicarea acelorași reguli privind evaluarea și înregistrarea în contabilitate a tranzacțiilor, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor financiare;
- Principiul prudenței – se înregistrează toate ajustările de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum și toate obligațiile previzibile și pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior;
- Principiul independenței exercițiului – presupune că toate veniturile și cheltuielile aferente exercițiului financiar sunt înregistrate, indiferent de data încasării sau plății acestor venituri și cheltuieli;
- Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv – presupune evaluarea separată a elementelor de activ sau de datorii;
- Principiul intangibilității – bilanțul de deschidere pentru fiecare exercițiu financiar corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului financiar precedent;

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)**b. Bazele întocmirii situațiilor financiare** (continuare)

- Principiul necompensării – valorile elementelor ce reprezintă active nu se compensează cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu excepția compensărilor între active și pasive admise de Ordinul 75/2005;
- Principiul prevalenței economicului asupra juridicului – informațiile prezentate în situațiile financiare reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, și nu numai forma lor juridică;
- Principiul pragului de semnificație – orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.

c. Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul 75/2005 cere conducerii Fondului să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datorii contingente la data întocmirii situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Fondului pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

d. Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul ca Fondul își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Pe baza acestor analize, conducerea crede ca Fondul va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

e. Conversia tranzacțiilor în moneda străină*(i) Moneda funcțională și de prezentare*

Moneda funcțională și de prezentare pentru situațiile financiare este moneda locală (Leu).

(ii) Transformarea tranzacțiilor în monedă străină

Tranzacțiile Fondului în monedă străină sunt înregistrate la cursul oficial de schimb publicat de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în Lei, la cursurile de schimb publicate de BNR pentru data bilanțului. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datorii monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

Cursul de schimb al principalelor monede străine la data închiderii exercițiului financiar a fost:

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
1 Dolar (USD)	2,9361 Lei	3,2045 Lei
1 Euro (Euro)	4,2282 Lei	4,2848 Lei

f. Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale sunt prezentate în bilanț la costul de achiziție mai puțin amortizarea acumulată și pierderile de valoare. Imobilizările necorporale sunt amortizate folosind metoda liniară pe perioada de viață estimată a imobilizării necorporale. Majoritatea imobilizărilor necorporale înregistrate de Fond reprezintă programe informatice (licențe informatice). Acestea sunt amortizate pe o perioadă de cel mult 3 ani.

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)**g. Imobilizări corporale**

Imobilizările corporale sunt prezentate în bilanț la valoarea de intrare mai puțin amortizarea acumulată și pierderile din depreciere.

Amortizarea este calculată folosindu-se metoda liniară pe durata utilă de viață estimată a activelor, după cum urmează:

Activ	Ani
Construcții (amenajare sediu)	3
Instalații tehnice și mașini	3
Mijloace de transport	5
Alte instalații, utilaje și mobilier	10

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează în contul de profit și pierdere atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

h. Imobilizări financiare*(i) Clasificare*

La 31 decembrie 2010, Fondul a clasificat în categoria imobilizări financiare acțiunile deținute la entitățile afiliate, interesele de participare și titlurile deținute ca imobilizări.

La 31 Decembrie 2009, toate imobilizările financiare erau clasificate ca și titlurile deținute ca imobilizări.

Filialele sunt entități controlate de către Fond. Controlul există atunci când Fondul are capacitatea de a guverna politicile financiare și operaționale ale unei entități astfel încât să obțină beneficii din activitatea acesteia. Când este cazul, sunt luate în considerare în evaluarea controlului drepturile de vot potențiale care sunt exercitabile în momentul respectiv.

Interesele de participare sunt deținute în acele entități în care Fondul are influență semnificativă, dar nu și control sau control comun asupra politicilor financiare și operaționale. Existența influenței semnificative este determinată prin analiza structurii acționariatelor societăților în care Fondul deține 20 procente sau mai mult din drepturile de vot, a actelor lor constitutive și a capacității Fondului de a participa la luarea deciziilor în ceea ce privește politicile financiare și operaționale ale acestor societăți. Fondul nu exercită o influență semnificativă asupra unui număr de societăți în care deține între 20 și 50 procente din drepturile de vot. În această situație se află societățile în care drepturile Fondului ca acționar minoritar sunt de natură protectivă și nu participativă și acționarul majoritar, sau grupul de acționari care reprezintă majoritatea deținerilor în societate, acționează fără a lua în considerare opiniile Fondului.

(ii) Recunoaștere

Fondul recunoaște activele financiare la data la care i-au fost transferate și sunt înregistrate la cost de achiziție sau la valoarea determinată în baza documentelor de transfer.

În cazul societăților listate, toate achizițiile de titluri care implică decontarea într-o anumită perioadă, stabilită conform reglementărilor sau convenției de piață, sunt recunoscute la data înregistrării tranzacției pe piața pe care acțiunile se tranzacționează (data tranzacției).

În cazul societăților nelistate, achizițiile de titluri sunt recunoscute la data înregistrării la Registrul Comertului și titlurile vândute sunt înregistrate la data transferului de proprietate.

Valoarea contabilă inițială reprezintă valoarea titlurilor de participare primite de Fond ca aport la capitalul social și a fost calculată în conformitate cu legislația specifică pentru Fondul Proprietatea.

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)**h. Imobilizări financiare** (continuare)

Costul (valoarea inițială) a imobilizărilor financiare aduse ca aport în natură de către statul român la capitalul social al Fondului este determinat în conformitate cu prevederile Legii 247/2005, modificată prin Ordonanța de Urgență 81/2007, după cum urmează:

- pentru acțiunile primite de Fond la data constituirii în decembrie 2005, costul este egal cu:
 - prețul mediu ponderat al ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare, dacă ultima din cele 90 de ședințe de tranzacționare a fost cu cel mult 60 de zile înainte de data de 24 noiembrie 2005, pentru societățile listate pe o bursă de valori și al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă cel puțin 0,3% din capitalul lor social;
 - valoarea contabilă a capitalurilor proprii la 31 decembrie 2004, determinată conform situațiilor financiare statutare, înmulțită cu procentul de deținere al Fondului, pentru societățile nelistate și pentru societățile listate al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă mai puțin de 0,3% din capitalul lor social;
- pentru acțiunile primite în iunie 2007, conform Ordonanței de Urgență 81/2007, costul este egal cu:
 - prețul mediu ponderat al ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare înainte de data de 29 iunie 2007, pentru societățile listate pe o bursă de valori și al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă cel puțin 0,3% din capitalul lor social;
 - valoarea contabilă a capitalurilor proprii la 31 decembrie 2006, determinată conform situațiilor financiare statutare, înmulțită cu procentul de deținere al Fondului, pentru societățile nelistate și pentru societățile listate al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă mai puțin de 0,3% din capitalul lor social;
- pentru acțiunile suplimentare primite în societăți pe care Statul le deține (prin intermediul Fondului și al autorităților statului) și în care Statul a făcut aporturi în natură (acțiuni ce sunt primite de Fond pentru a nu își reduce participația), costul pentru Fond este reprezentat de valoarea nominală a acțiunilor primite.

(iii) Evaluare

Imobilizările financiare sunt evaluate inițial la costul de achiziție.

Ulterior recunoașterii inițiale, imobilizările financiare sunt evaluate, conform prevederilor Ordinului 75/2005 cu modificările și completările ulterioare, sunt prezentate în bilanț la valoarea de intrare, mai puțin ajustările pentru pierderi de valoare.

La închiderea exercițiului financiar se compară valoarea contabilă (costul de achiziție plus adățiile) cu valoarea recuperabilă. Diferențele constatate în minus se înregistrează pe seama ajustărilor pentru pierderi de valoare în contul de Capitaluri proprii (cont 1062 – Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare), în timp ce plusurile de valoare nu se înregistrează.

Pentru imobilizările financiare, valoarea recuperabilă se determină după cum urmează:

- în cazul titlurilor listate, cu o lichiditate adecvată (tranzacționate în ultimele 30 de zile înainte de sfârșitul anului), se determină pe baza ultimului preț de închidere disponibil din an.
- în cazul titlurilor nelistate sau al titlurilor listate fără o lichiditate adecvată, se estimează utilizând capitalurile proprii contabile extrase din cele mai recente raportări financiare ale emitentului (ex. situațiile financiare semestriale sau anuale) proportional cu cota deținută de Fond.

Conducerea Societății hotărăște modul în care se va face clasificarea imobilizărilor financiare la momentul achiziției.

Toate participațiile deținute de Fond sunt clasificate ca imobilizări financiare.

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

h. Imobilizări financiare (continuare)

(iv) Derecunoașterea

Fondul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile contractuale de a primi fluxuri de numerar din acel activ expiră, sau atunci când drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente activului financiar respectiv sunt transferate într-o tranzacție în care sunt transferate și cea mai mare parte din riscurile și beneficiile legate de deținerea activului financiar. Orice interes în activele financiare transferate reținut sau creat de Fond este recunoscut separat ca activ sau ca datorie.

Derecunoașterea activelor financiare vândute se face la data transferului dreptului de proprietate.

i. Ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare

Valoarea contabilă a activelor Fondului este revizuită la fiecare dată a întocmirii bilanțului contabil, pentru a determina dacă există indicatori de depreciere. În situația în care astfel de indicatori există, este estimată valoarea recuperabilă a activelor Fondului. O ajustare pentru pierderi de valoare este înregistrată în situația în care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă a acestuia. Ajustarea pentru pierderea de valoare a fost recunoscută în exercițiul financiar 2007 în contul de profit și pierdere și în exercițiile financiare 2008, 2009 și 2010, în contul 1062 – Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare, având în vedere modificările Ordinului 75/2005 (prin Ordinul CNVM 11/2009).

Ajustarea pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare poate fi reversată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări pentru pierderea de valoare poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa contabilă istorică. Reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare se realizează după cum urmează:

- prin venituri, în cazul în care ajustările au fost recunoscute inițial prin contul de profit și pierderi;
- prin modificarea contului de rezerve – 1062, în situația în care au fost recunoscute inițial direct în acest cont.

j. Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru întocmirea Situației fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar cuprind numerar în casierie, conturi curente la bănci și investiții financiare pe termen scurt constând în obligațiuni, plasamente în depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni și titluri achiziționate prin operațiuni REPO.

k. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Fondul are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

l. Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității, Fondul face plăți fondurilor de sănătate, pensii și șomaj de stat în contul angajaților săi în conformitate cu reglementările legale în vigoare. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al Statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

Fondul nu operează niciun alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are niciun alt fel de obligații referitoare la pensii.

m. Impozitare

Fondul înregistrează impozitul pe profit curent datorat pe baza profitului impozabil din raportările fiscale, conform legislației fiscale românești. Cota de impozit pe profit pentru anul 2010 este de 16% (2009: 16%).

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)**n. Recunoașterea veniturilor***(i) Venituri din participații*

Acestea sunt recunoscute în exercițiul financiar în care adunarea generală a acționarilor a societății la care Fondul deține acțiunile, a hotărât distribuirea de dividende prin utilizarea profitului, sau a rezervelor constituite din profit, acesta fiind momentul când Fondul are dreptul de a primi dividende proporțional cu participația deținută în respectiva societate.

(ii) Veniturile din dobânzi

Acestea sunt recunoscute conform principiului contabilității de angajamente, luând în considerare dobânda cuvenită potrivit clauzelor contractuale pe perioada exercițiului financiar, în măsura în care există certitudinea că la scadență aceasta va putea fi colectată sau încasată efectiv.

(iii) Veniturile rezultate din vânzarea titlurilor de valoare

Câștigurile și pierderile aferente imobilizărilor financiare vândute sunt recunoscute în Contul de profit și pierdere la data derecunoașterii imobilizărilor financiare.

o. Acțiuni gratuite

Acțiunile gratuite primite de la societățile din portofoliu în urma aplicării prevederilor Legii 247/2005 (titlul VII. articolul 9 alin (6)) modificată și completată prin OUG 81/2007 sunt recunoscute la valoarea nominală. Costul acestor acțiuni primite cu titlu gratuit au acoperit parțial capitalul social subscris și nevărsat de către statul român.

Acțiunile primite cu titlu gratuit rezultate din încorporarea rezervelor de către societățile din portofoliu vor fi înregistrate la valoarea nominală, la data intrării în portofoliu a respectivelor acțiuni. Aceste acțiuni sunt înregistrate în contul 1065 – Rezerve constituite din valoarea acțiunilor dobândite cu titlu gratuit.

Acțiunile gratuite sunt înregistrate în contabilitate în perioada în care sunt înregistrate la Depozitarul Central (pentru acțiunile listate) sau la Registrul Comerțului (pentru acțiunile nelistate).

p. Taxa pe valoarea adăugată

Fondul nu este persoană juridică impozabilă în sensul prevederilor Codului Fiscal. Prin urmare, taxa pe valoarea adăugată este recunoscută în cheltuielile pentru achizițiile de servicii sau în valoarea de intrare pentru achizițiile de bunuri (stocuri sau imobilizări).

7. SURSE DE FINANȚARE**Acțiuni**

Capitalul social subscris este de 13.778.392.208 lei, reprezentând 13.778.392.208 acțiuni cu o valoare nominală de 1 leu/ acțiune.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2010 este următoarea:

Nr. crt	Categorie	Număr acționari	Număr acțiuni deținute	% din capitalul social
1	Ministerul Finanțelor Publice	1	5.357.581.696	38,8839%
2	Persoane Juridice (dețineri sub 1%)	170	1.300.352.402	9,4376%
3	Persoane Juridice (dețineri peste 1%)	5	1.384.810.932	10,0506%
	Subtotal – Persoane Juridice	176	8.042.745.030	58,3723%
4	Persoane fizice (dețineri sub 1%)	5.193	4.640.537.165	33,6798%
5	Persoane fizice (dețineri peste 1%)	3	1.095.110.013	7,9480%
6	Subtotal – Persoane Fizice	5.196	5.735.647.178	41,6278%
	TOTAL	5.372	13.778.392.208	100,0000%

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

7. SURSE DE FINANȚARE (continuare)

Acțiunile dau dreptul la vot în mod diferențiat, în funcție de deținător și de procentul de participare, conform prevederilor OUG 81/2007, Art. 12.

La data de 31 decembrie 2009, capitalul social subscris și nevărsat era în cuantum de 497.419.500 lei corespunzător unui număr de acțiuni neplătite aparținând acționarului semnificativ – statul român reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice.

În august 2010, conform Legii 142/2010, acțiunile reprezentând capital subscris și nevărsat la acea dată (482.948.088 acțiuni, cu valoarea nominală de 1 leu/acțiune), au fost anulate.

În cursul anului 2010, Ministerul Finanțelor Publice a adus aport ca și aport la capitalul social suma de 35.271.033 lei (corespunzătoare unui număr de 35.271.033 acțiuni), dintre care 14.471.410 lei înainte de anularea acțiunilor menționate mai sus, iar restul de 20.799.623 lei reprezentând o majorare a capitalului social efectuată după anulare.

Sursele de aport pentru suma de 35.271.033 lei reprezentând capital social subscris și vărsat în cursul anului 2010 sunt următoarele:

Capital subscris și vărsat în 2010	Suma
Sume primite de la statul român, rezultate din recuperarea creanțelor statului în relație cu:	33.239.453
– Mozambic	421.311
– Albania	1.704.660
– Irak	12.502.210
– Egipt	1.112.069
– Siria	17.184.269
– Mongolia	314.934
Sume rezultate din recuperarea parțială a creanței Fondului Proprietatea asupra World Trade Center București	327.140
Sume rezultate din acțiuni primite cu titlu gratuit la societăți din portofoliu. în baza OUG 81/2007	1.704.440
– Poșta Română S.A.	279.500
– Hidroelectrica S.A.	1.424.940
TOTAL	35.271.033

În 2010, prin OUG 91/2010 privind destinația sumelor provenite din recuperarea unor drepturi valutare ale României, Guvernul a decis ca pe viitor să nu transfere sumele suplimentare către Fondul Proprietatea, din cele rezultate din recuperarea creanțelor României provenite din activitatea de comerț exterior și cooperare economică internațională, derulată înainte de 31 decembrie 1989 și a sumelor rezultate din recuperarea drepturilor care decurg din acordurile comerciale și de plăți guvernamentale și aranjamente tehnice bancare corespunzătoare.

8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII**Salarizarea directorilor, administratorilor, membrilor Comitetului Reprezentanților și a altor salariați**

	2009	2010
Salarii și indemnizații brute:		
Membrii Consiliului de Supraveghere	3.168.031	706.162
Membrii Directoratului	5.468.040	967.355
Membrii Comisiei de Selecție a Administratorului de Fond	650.690	94.000
Membrii Comitetului Reprezentanților	—	137.045
Personal angajat	1.406.261	1.297.981
Cheltuiala cu salariile și indemnizațiile	10.693.022	3.202.543

Notă: cheltuielile reprezentând contribuția societății la bugetele asigurărilor sociale, de sănătate, șomaj și protecție socială nu sunt incluse în sumele de mai sus. Toate sumele prezentate mai sus sunt brute și includ impozitele și contribuțiile datorate de salariați/administratori/membrii ai Comitetului Reprezentanților conform prevederilor legale.

În 2010, înainte ca administrarea și managementul Fondului să fie preluat de Administratorul Fondului, Fondul Proprietatea era administrat în sistem dualist de către un Consiliu de Supraveghere format din 7 membri și de un Directorat format din 3 membri. Aceste persoane aveau calitatea de administratori/manageri în baza unor contracte de mandat.

În data de 29 septembrie 2010 administrarea și managementul Fondului au fost preluate de Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București („Administratorul Fondului”), care a fost numit Administratorul Unic și, în conformitate cu contractul de administrare îndeplinește și atribuțiunile de Manager al Fondului. Activitatea Administratorului Fondului este supravegheată de Comitetul Reprezentanților, compus din 5 membri numiți de acționari.

În data de 29 septembrie 2010, Fondul a reziliat contractele membrilor Directoratului și majorității angajaților. Salariile/indemnizațiile brute pentru anul 2010 pentru angajați și membrii Directoratului prezentate mai sus includ salariile compensatorii pentru încetarea contractelor, în conformitate cu clauzele contractelor de muncă.

La data de 31 decembrie 2010 Fondul avea 3 angajați, dintre care 2 persoane în concediu de îngrijire copil. Numarul mediu al angajaților Fondului în anul 2010 a fost de 12.

Sumele reprezentând indemnizațiile brute acordate membrilor Consiliului de Supraveghere includ atât indemnizațiile pentru calitatea de membru în Consiliul de Supraveghere, cât și indemnizațiile pentru calitatea de membru în Comitele Consultative ale Fondului.

Sumele reprezentând indemnizațiile brute acordate membrilor Comitetului Reprezentanților sunt acordate doar pentru calitatea de membru al Comitetului.

Sumele reprezentând indemnizațiile brute acordate membrilor Directoratului sunt acordate doar pentru calitatea de membru al Directoratului.

Indemnizațiile acordate membrilor Comisiei de Selecție a Fondului sunt cheltuieli de natura salarială. Mandatul Comisiei de Selecție a Fondului a început în luna aprilie 2008 și s-a terminat când Administratorul Fondului și-a început mandatul, în septembrie 2010. Comisia a fost compusă din 5 membri (incluzând Președintele Comisiei).

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICI – FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
a) Indicatorul lichidității curente (număr de ori)		
$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	361,47	19,23
b) Indicatorul lichidității imediate (număr de ori)		
$\frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	361,47	19,23

Scăderea semnificativă a indicatorilor de lichiditate în comparație cu anul anterior s-a datorat în principal distribuției din cursul anului 2010 a dividendelor aferente exercițiilor financiare 2008 și 2009.

2. Indicatori de risc

Nu este cazul. La data de 31 Decembrie 2010, Fondul Proprietatea nu avea capital împrumutat.

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
a) Viteza de rotație a debitorilor – clienți (număr de zile)		
$\frac{\text{Sold mediu clienți} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}} =$	Nu este cazul	Nu este cazul
b) Viteza de rotație a creditelor – furnizori (număr de zile)		
$\frac{\text{Sold mediu furnizori} \times 365}{\text{Achiziții de bunuri și servicii}} =$	41	139
c) Viteza de rotație a activelor imobilizate (număr de ori)		
$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} =$	0,138	0,053
d) Viteza de rotație a activelor totale (număr de ori)		
$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} =$	0,108	0,047

4. Indicatori de profitabilitate

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
a) Rentabilitatea capitalului angajat (în procente)		
Profitul înainte de dobânzi și impozitul pe profit/Capitalul angajat*)	6,84%	3,85%

*) Capitalul angajat include capitalurile proprii

Indicatorul de profitabilitate pentru anul 2009 a fost influențat semnificativ de câștigul din vânzarea imobilizărilor financiare (în principal societățile din grupul CEZ).

10. ALTE INFORMAȚII

a) Informații cu privire la prezentarea Fondului

Fondul Proprietatea S.A. (numit „Fondul Proprietatea” sau „Fondul”) este un organism de plasament colectiv, sub forma unei societăți de investiții de tip închis, înființată în baza Legii nr. 247/2005 și Hotărârii Guvernului nr. 1481/2005, fiind înregistrată în București în 28 decembrie 2005. În perioada de raportare, adresa sediului social al Fondului a fost Strada Apolodor, nr. 17, sector 5, București. În septembrie 2010, sediul social și operațional a fost relocat în Strada Buzești, nr. 78-80, etaj 7, sector 1, București. În cursul anului 2010, Fondul a fost o entitate controlată de Stat.

Fondul își desfășoară activitatea în conformitate cu Legea 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare, Legea 297/2004 privind piața de capital, cu modificările ulterioare, și Legea 31/1990 privind societățile comerciale, republicată și modificată.

În conformitate cu actul său constitutiv, principala activitate desfășurată de Fond o constituie efectuarea de investiții financiare (Cod CAEN 6430 – fonduri mutuale și alte entități financiare similare). Fondul desfășoară și alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.

Fondul a fost constituit pentru a realiza plata prin echivalent a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv de statul român în timpul regimului comunist, în cazul în care respectivele imobile nu au putut fi retrocedate în natură.

Evidența acțiunilor și a acționarilor Fondului este ținută de Depozitarul Central SA București, în conformitate cu prevederile legale.

Începând cu data de 29 septembrie 2010 administrarea și managementul Fondului au fost preluate de Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București (Administratorul Fondului), fiind Administratorul Unic și Managerul Fondului.

b) Informații privind relațiile Fondului cu filialele, societăți asociate sau cu alte societăți în care se dețin titluri de participare strategice

Detaliile privind tranzacțiile cu părțile afiliate și natura relațiilor cu acestea sunt prezentate în Nota 14.

c) Informații referitoare la impozitul pe profitul curent

	2009	2010
Profit brut	834.192.516	467.387.424
Deducere fiscală aferentă alocării profitului la rezerva legală	(34.249.437)	(3.645.883)
Cheltuieli cu provizioane și ajustări pentru pierderi de valoare – nedeductibile fiscal	375.822	131.941
Venituri din reluarea provizioanelor – neimpozabile	(31.566.178)	(217.362.939)
Venituri din dividende – neimpozabile	(118.165.267)	(179.049.051)
Alte cheltuieli nedeductibile	151.849	1.990.001
Profit impozabil pentru anul curent	650.739.305	69.451.493
Impozit pe profitul curent	(104.118.289)	(11.112.239)
– deduceri din impozit pe profit în legătură cu cheltuielile de sponsorizare	64.097	47.507
– pierdere fiscală reportată	—	(138.871)
Impozit pe profit datorat	(104.054.192)	(11.203.603)
Impozit pe profit declarat pentru anul curent prin declarații de plată	(100.812.858)	(12.138.473)
Diferență de impozit pe profit datorat	(3.241.334)	934.870

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)**d) Cifra de afaceri**

Cifra de afaceri include veniturile totale din activitatea curentă, constând în special din venituri din dividende și din dobânzi.

e) Onorariile plătite auditorilor

Auditorul financiar al Fondul Proprietatea pentru anul 2010 este Deloitte Audit SRL. Onorariul de audit pentru auditarea situațiilor financiare întocmite în conformitate cu reglementările contabile românești (audit statutar) pentru anul 2010 este de 20.000 EUR (85.696 lei, considerând cursul oficial publicat de BNR la 31 decembrie 2010) (fără TVA) și va fi înregistrat în contabilitate în perioada în care serviciile sunt furnizate (în anul 2011).

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI

Numele societății	% din capitalul social deținut la 31 decembrie 2010	Cost la 31 decembrie 2010	Valoare de piață la 31 decembrie 2010
Societăți listate			
Alcom S.A.	71,89%	471.052	490.343
Alro S.A.	9,92%	168.858.817	211.868.727
Azomures S.A.	7,69%	10.652.373	19.420.592
BRD-Groupe Societe Generale	0,56%	47.335.500	48.473.750
Comcereal Cluj S.A.	11,36%	913.756	1.163.433
Comcereal Fundulea S.A.	5,35%	170.530	158.922
Comcereal Miercurea Ciuc S.A.	10,03%	64.817	220.306
Conpet S.A.	20,05%	40.829.884	52.092.600
Delfincom S.A.	65,50%	6.225.070	9.284.210
Forsev S.A.	28,14%	3.780.366	6.982.119
IOR S.A.	2,81%	348.756	1.625.809
Mecanoenergetica S.A.	10,07%	256.275	236.662
Mecon S.A.	12,51%	484.544	840.756
Oil Terminal S.A.	10,00%	15.451.875	12.871.709
Palace S.A.	15,42%	1.860.419	4.082.737
OMV Petrom S.A.	20,10%	5.714.197.261	3.816.028.612
Prestari Servicii S.A.	70,55%	1.035.338	73.422
Primcom S.A.	78,97%	20.489.158	27.586.193
Resib S.A.	2,87%	126.217	—
Romaero S.A.	20,99%	58.533.949	18.232.505
Romplumb S.A.	51,00%	19.249.219	6.996.196
Severnav S.A.	39,10%	14.014.409	7.117.353
Telerom Proiect S.A.	68,63%	236.083	1.125.350
Transelectrica S.A.	13,49%	262.614.413	191.472.352
Transgaz S.A.	14,98%	177.353.514	494.093.600
Transilvania Com S.A.	39,99%	177.010	1.232.346
Turdapan S.A.	44,06%	240.000	389.637
Vitacom S.A.	46,91%	148.075	116.147
Subtotal – Societăți listate		6.566.118.680	4.934.276.388

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI (continuare)

Numele societății	% din capitalul social deținut la 31 decembrie 2010	Cost la 31 decembrie 2010	Valoare de piață la 31 decembrie 2010
Societăți nelistate și suspendate de la tranzacționare			
CN Administratia Porturilor Maritime S.A.	19,99%	52.621.414	60.391.830
CN Administratia Canalelor Navigabile S.A.	20,00%	15.194.209	15.722.857
CN Administratia Porturilor Dunarii Fluviale S.A.	20,00%	675.810	3.759.054
CN Administratia Porturilor Dunarii Maritime S.A.	20,00%	1.351.671	1.688.172
CN Aeroporturi București S.A.	20,00%	131.168.263	322.411.347
Aeroportul Internațional Mihail Kogălniceanu S.A.	20,00%	1.490.898	2.496.934
Aeroportul Internațional Timișoara – Traian Vuia S.A.	20,00%	2.652.588	4.938.654
Bat Service S.A.	33,00%	656.686	—
Carbid Fox S.A.	7,96%	927.357	—
Carom - Broker Asigurare S.A.	70,00%	1.161.986	1.102.036
Cetatea S.A.	20,43%	118.840	424.511
Ciocirlia S.A.	1,68%	37.125	589.117
Commetex S.A.	15,99%	193.500	215.194
Complexul Energetic Craiova S.A.	24,35%	250.169.153	267.318.059
Complexul Energetic Rovinari S.A.	23,60%	137.615.732	251.297.303
Complexul Energetic Turceni S.A.	24,78%	282.299.927	530.120.091
Comsig S.A.	69,94%	132.633	155.441
GDF Suez Energy S.A.	12,00%	59.982.622	302.608.652
E.ON Gaz Distribuție S.A.	11,99%	37.470.244	107.998.561
E.ON Energie România S.A.	13,39%	45.765.358	130.521.514
E.ON Moldova Distribuție S.A.	22,00%	131.073.011	162.531.058
Electrica Distribuție Muntenia Nord S.A.	21,99%	165.221.141	232.234.140
Electrica Furnizare Muntenia Nord S.A.	22,00%	6.412.890	—
Enel Distribuție Muntenia S.A.	12,00%	107.277.263	324.624.581
Electrica Distribuție Transilvania Nord S.A.	22,00%	113.299.904	168.976.532
Electrica Furnizare Transilvania Nord S.A.	22,00%	5.178.405	—
Electrica Distribuție Transilvania Sud S.A.	21,99%	125.918.629	180.921.289
Electrica Furnizare Transilvania Sud S.A.	22,00%	6.228.377	—
Electroconstrucția Elco Cluj S.A.	7,61%	319.656	537.851
Electromecanica Ploiesti S.A.	49,00%	21.436.245	—
ENEL Distribuție Banat S.A.	24,12%	141.578.929	278.064.195
ENEL Distribuție Dobrogea S.A.	24,09%	114.760.053	194.345.541
ENEL Energie S.A.	12,00%	26.124.808	23.613.408
Enel Energie Muntenia S.A.	12,00%	2.833.769	37.031.883
Familial Restaurant S.A.	2,75%	2.454	2.967
FECNE S.A.	12,12%	—	—

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI (continuare)

Numele societății	% din capitalul social deținut la 31 decembrie 2010	Cost la 31 decembrie 2010	Valoare de piață la 31 decembrie 2010
Societăți nelistate și suspendate de la tranzacționare (continuare)			
Gerovital Cosmetics S.A.	9.76%	340.996	—
Hidroelectrică S.A.	19.94%	3.099.587.796	3.286.991.248
Laromet S.A.	4.20%	1.547.497	6.350.788
Marlin S.A.	4.95%	34.014	34.918
Nuclearelectrică S.A.	9.72%	967.926.936	705.586.957
Petrotel - Lukoil S.A.	2.18%	2.787.316	—
Plafar S.A.	48.99%	3.160.329	—
Poșta Română S.A.	25.00%	84.664.380	169.491.118
Celuloză și Oțel S.A.	8.62%	230.675	462.609
Retizoh S.A.	7.37%	64.560	—
Romgaz S.A.	14.99%	416.301.444	1.245.683.035
Societatea Națională a Sării S.A.	48.99%	76.347.715	78.511.303
Salubriserv S.A.	17.48%	207.601	7.461.665
Simtex S.A.	30.00%	3.059.858	—
Uzina Mecanică București S.A.	36.59%	20.024.890	—
World Trade Center Bucuresti S.A.	19.90%	42.459	—
Zamur Targu Mureș S.A.	7.18%	319.724	3.065.119
Zirom S.A.	100.00%	36.030.702	34.715.798
World Trade Hotel S.A.	19.90%	17.912	17.599
Subtotal – Societăți nelistate		6.702.048.354	9.145.014.929
Total		13.268.167.034	14.079.291.317

Valoarea de piață pentru activele financiare este valoarea justă utilizată pentru calculul valorii activului net la data de 31 decembrie 2010. Ea este determinată în conformitate cu reglementările aplicabile în prezent Fondului Proprietatea (Regulamentul CNVM nr. 4/2010, modificat prin Dispunerea de măsuri nr. 17/25.11.2010), astfel :

- pentru acțiunile listate tranzacționate în ultimele 30 de zile: ultimul preț de închidere al pieței din anul 2010;
- pentru acțiunile nelistate sau acțiunile listate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile: fie valoarea capitalurilor proprii conform celor mai recente situații financiare (proporțional cu procentul deținut), sau prin folosirea metodelor de evaluare în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare (principiile valorii juste);
- Orice deținere într-o societate aflată într-o procedură de insolvență sau de lichidare este evaluată la zero, până în momentul finalizării procedurii respective.

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

12. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

Casa și conturi la bănci	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Depozite la bănci în lei	963.678.536	1.064.765.526
Depozite la bănci în valută	1.186.055.130	—
Subtotal depozite	2.149.733.666	1.064.765.526
Conturi curente la bănci în lei	687.142	66.640
Conturi curente la bănci în lei – plată dividende	773.403	7.124.982
Conturi curente la bănci în valută	21.076	15.830
Casa	1.641	413
Subtotal casa și conturi curente	1.483.262	7.207.865
Total	2.151.216.928	1.071.973.391

O defalcare a depozitelor bancare, în funcție de contrapartidă, este prezentată mai jos:

Banca	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Banca Comercială Română (BCR)	390.536.000	288.003.438
BRD – Groupe Societe Generale (BRD)	251.442.312	213.229.352
Unicredit Ţiriac Bank	89.832.337	184.000.000
Marfin Bank	—	163.178.499
Raiffeisen Bank	246.292.650	118.308.000
Bancpost	208.273.094	98.046.237
CEC Bank	198.166.009	—
Banca Românească	175.550.110	—
Alpha Bank	105.059.244	—
Millennium Bank	52.563.300	—
Piraeus Bank	210.850.874	—
Volksbank	191.472.495	—
MKB Romexterra Bank	29.695.241	—
TOTAL	2.149.733.666	1.064.765.526

Inclusă în categoria „Depozite Bancare”, la 31 decembrie 2010 este o suma de 378.486.499 lei (31 Decembrie 2009: 1.308.649.962 lei) reprezentând depozitele ale căror maturitate inițială este mai mare de 3 luni și, prin urmare, nu sunt incluse în numerar și echivalentele de numerar prezentate în Situația fluxurilor de trezorerie.

13. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT

Investițiile financiare pe termen scurt includ certificate de trezorerie cu discount, având maturitatea reziduală la sfârșitul anului de mai puțin de 6 luni și valoarea nominală la maturitate de 252.090.000 lei.

Rata de dobândă implicită calculată (în funcție de randamentul la maturitate pentru fiecare emisiune) variază între 5% și 7% pe an.

Certificate de trezorerie	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Costul de achiziție	—	246.272.509
Dobânda de încasat aferentă certificatelor de trezorerie	—	1.748.967
TOTAL	—	248.021.476

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

14. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Tranzacțiile cu părți afiliate au fost derulate în cursul normal al activității Fondului. În această categorie de tranzacții sunt incluse veniturile din dividende și creanțe aferente, precum și alte venituri și alte creanțe (legate de penalități pentru plata cu întârziere a dividendelor pentru anul 2005 și recuperarea cheltuielilor de judecată) primite / de primit de Fondul Proprietatea de la societățile unde Fondul Proprietatea și / sau Fondul Proprietatea împreună cu statul român, prin diferite instituții, dețin peste 25% din drepturile de vot.

Situația veniturilor din dividende pe fiecare societate este prezentată în Nota 15.

Alte venituri

Societatea	2009	2010
CN Aeroportul Internațional Henri Coandă București S.A.*	—	274.949
Complexul Energetic Rovinari S.A.	—	102.670
Transelectrica S.A.	—	433.512
TOTAL		811.131

Creanțe din dividende, nete de provizioane

Societatea	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Hidroelectrica S.A.	—	3.501.711
Complexul Energetic Rovinari S.A. (dividende 2005)	—	567.525
TOTAL	—	4.069.236

Alte creanțe

Societatea	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
CN Aeroportul Internațional Henri Coandă București S.A.*	—	274.949
Complexul Energetic Rovinari S.A.	—	102.670
Transelectrica S.A.	—	433.512
TOTAL	—	811.131

* În cursul anului 2010, CN Aeroportul Internațional Henri Coandă S.A. a fuzionat cu SN Aeroportul Internațional București Băneasa Aurel Vlaicu S.A. în vederea creării noii CN Aeroporturi București SA

În anul 2010, Fondul a înregistrat următoarele cheltuieli în legătură cu Franklin Templeton Investment Management, Sucursala București, Administratorul Fondului: comisionul pentru administrarea Fondului și gestiunea portofoliului în sumă de 18.305.781 lei, chetuieli cu chiria în sumă de 23.953 lei și alte costuri operaționale aferente în sumă de 5.014 lei (2009: 0 lei).

La 31 decembrie 2010, datoria față de Administratorul Fondului în legătură cu tranzacțiile mai sus menționate era în valoare de 17.963.827 Lei (31 decembrie 2009: 0 lei).

15. VENITURI DIN DIVIDENDE

Societatea	2009	2010
Venituri din dividende—Părți afiliate		
Romgaz S.A.	40.912.918	87.829.620
E.ON Gaz România S.A.**	—	24.651.074
Transgaz S.A.	18.475.571	22.975.350
E.ON Gaz Distribuție S.A.	—	11.416.966
Hidroelectrică S.A.	—	6.501.711
CN Aeroportul Internațional Henri Coanda București S.A.*	10.127.189	5.869.425
Conpet S.A.	7.116.275	3.810.281
Primcom S.A.	1.524.281	1.731.351
SN Aeroportul Internațional București Băneasa—Aurel Vlaicu S.A.*	—	714.645
Transelectrica S.A.	2.968.564	494.761
Complexul Energetic Turceni	2.331.100	—
Electrică Furnizare Transilvania Sud	895.721	—
Aeroportul Internațional Timișoara—Traian Vuia S.A.	474.502	353.329
Complexul Energetic Craiova S.A.	464.389	114.721
CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale S.A.	463.384	368.363
Societatea Națională a Sării S.A.	269.771	—
CN Administrația Canalelor Navigabile S.A.	216.938	244.827
Complexul Energetic Rovinari S.A.	3.752	124.947
Carom—Broker Asigurare S.A.	183.070	27.636
Oil Terminal S.A.	54.147	37.391
CN Administrația Porturilor Dunării Maritime S.A.	1.360	18.210
IOR S.A.	1.344	186
GDF Suez Energy S.A.	14.496.020	—
Electrică Furnizare Transilvania Nord	62.375	—
Alcom S.A.	12.237	—
CN Poșta Română S.A.	4.099	—
Complexul Energetic Rovinari S.A. (dividende 2005)	—	567.525
	101.059.007	167.852.319
Venituri din dividende – alte societăți		
Alro S.A.	17.004.361	11.166.668
Ciocîrlia S.A.	—	24.433
Retizoh S.A.	—	4.443
Commetex S.A.	1.810	1.188
Mecon S.A.	100.089	—
	17.106.260	11.196.732
TOTAL	118.165.267	179.049.051

* În cursul anului 2010, CN Aeroportul Internațional Henri Coandă S.A. a fuzionat cu SN Aeroportul Internațional București Băneasa Aurel Vlaicu S.A. în vederea creării noii CN Aeroporturi București SA

** În cursul anului 2010, E.ON Gaz România S.A. și E.ON Moldova Furnizare S.A. au fuzionat, E.ON Gaz România S.A. absorbind E.ON Moldova Furnizare S.A. și schimbându-și numele în E.ON Energie România S.A.

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

16. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Prin natura activității sale, Fondul este expus unor riscuri variate, care includ: riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul operațional și riscul aferent mediului economic. Managementul urmărește reducerea efectelor potențial adverse asociate acestor factori de risc asupra performanței financiare a Fondului

După constituirea sa în decembrie 2005, activitatea Fondului s-a concentrat asupra clarificării unor aspecte de natură juridică referitoare la transferarea acțiunilor de la statul român și nu asupra tranzacționării active a acțiunilor deținute. În consecință, înaintea preluării managementului acestuia de către Administratorul Fondului în data de 29 septembrie 2010, Fondul a adoptat o politică de administrare pasivă a portofoliului în această perioadă și nu a întocmit politici sau proceduri formale de risc.

Ca urmare, după 29 septembrie 2010, Administratorul Fondului a implementat procedurile de management al riscului financiar folosite global de către Franklin Templeton Investments.

i) Riscul de piață

Riscul de piață include riscul valutar, riscul de dobândă și riscul de preț.

Riscul valutar

Fondul poate realiza investiții în instrumente financiare sau să intre în tranzacții denumite în valută. În consecință, Fondul este expus riscului ca fluctuațiile cursului de schimb valutar să aibă un efect advers asupra valorii activelor nete ale Fondului denumite în valută.

La 31 decembrie 2010 soldurile în valută străină nu erau semnificative. Soldurile conturilor bancare denumite în valută erau nesemnificative (3.295 Euro, 281 USD și 163 GBP), în timp ce datoriile în valută către furnizorii de servicii erau în sumă de 1.727.502 Euro (echivalentul a 7.401.999 lei).

Fondul consideră că moneda sa funcțională este moneda națională (Leu).

Riscul de dobândă

Majoritatea activelor financiare ale Fondului nu sunt purtătoare de dobândă. Activele financiare purtătoare de dobândă (depozitele și certificatele de trezorerie) sunt pe termen scurt, depozitele într-o perioadă de până la 4 luni, iar certificatele de trezorerie pe o perioadă de până la 6 luni. Prin urmare, Fondul are o expunere limitată la variațiile ratei dobânzilor.

Riscul de preț

Riscul de preț este riscul ca valoarea titlurilor să fluctueze ca urmare a modificărilor intervenite pe piața de capital și determinate de factori specifici unui emitent, unei industrii, unei țări sau regiuni, sau de factori ce influențează piața de capital în ansamblu. Aceasta este cea mai importantă sursă de risc și variabilitate în ceea ce privește valoarea Fondului.

Acest risc s-a materializat în special în ultima parte a anului 2008, având în vedere scăderile semnificative ale cotațiilor bursiere pentru unele titluri existente și în portofoliul Fondului. În ultimii ani a fost necesar ca în anumite cazuri Fondul să înregistreze ajustări pentru pierderi de valoare a acestora, care au influențat în mod negativ capitalurile proprii raportate. În cursul anilor 2009 și 2010, ajustările pentru pierderi de valoare înregistrate anterior au fost parțial reversate datorită relansării pieței.

ii) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul înregistrării de pierderi financiare de către Fond, în cazul în care cealaltă parte contractuală nu își îndeplinește obligațiile contractuale, și este în principal aferent numerarului, depozitelor bancare, certificatelor de trezorerie și dividendelor de încasat.

În cazul certificatelor de trezorerie, riscul de credit este scăzut către moderat, dat fiind faptul că emitentul acestora este statul român, prin Ministerul Finanțelor Publice.

Disponibilitățile deținute de Fond care nu sunt investite în companiile din portofoliu sau în certificate de trezorerie pot fi investite în depozite bancare pe termen scurt. După preluarea de către Administratorul Fondului, a fost stabilită o politică formală privind riscul de contrapartidă și limitele de credit. Fondul poate plasa depozite noi doar la instituții financiare cu ratingul de credit peste investment grade (BBB- sau mai ridicat). Riscul este

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

16. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

ii) Riscul de credit (continuare)

deasemenea dispersat și prin plasarea disponibilităților bănești în mai multe bănci. Selecția acestor bănci a fost făcută și limitele de expunere au fost decise în funcție de ratele de dobândă acordate de către aceste bănci.

iii) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este acela ca Fondul să nu fie în măsură să-și stingă obligațiile ajunse la scadență. Abordarea Fondului în administrarea lichidității constă în asigurarea, pe cât posibil, de lichidități suficiente pentru a-și achita obligațiile scadente, atât în condiții normale cât și în condiții de stres, fără a se produce pierderi inacceptabile sau a se aduce atingere reputației Fondului.

Investițiile Fondului includ și valori mobiliare nelistate, care nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată și care, în general, pot fi considerate nelichide. Ca urmare, Fondul ar putea să nu fie în măsură să lichideze rapid unele dintre investițiile sale prin aceste instrumente, în scopul de a îndeplini cerințele de lichiditate, sau de a răspunde unor evenimente specifice, cum ar fi scăderea bonității anumitor emitenți.

Valorile mobiliare ale Fondului sunt listate la Bursa de Valori București. Cu toate acestea, nu toate valorile mobiliare cotate sunt considerate lichide datorită volumelor de tranzacționare insuficiente.

Fondul aplică un management prudent al riscului de lichiditate păstrând astfel suficiente active lichide pentru a acoperi datoriile curente.

iv) Riscurile operaționale

Riscul operațional reprezintă riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultând dintr-o gamă largă de factori asociați proceselor, personalului, tehnologiei și infrastructurii Fondului, precum și din factori externi, alții decât riscurile de credit, de piață și de lichiditate cum ar fi cei proveniți din cerințele legale și de reglementare și din standarde general acceptate de politici corporatiste. Riscul operațional rezultă din toate operațiunile derulate de către Fond.

Obiectivul Fondului este de a administra riscul operațional astfel încât să existe un echilibru între măsurile luate pentru evitarea producerii de pierderi financiare și pagube aduse reputației Fondului, și eficiența din punctul de vedere al costurilor, evitând implementarea de proceduri de control care să restricționeze inițiativa.

v) Mediul economic

Procesul de reevaluare a riscului între 2007 și 2008 pe piețele financiare internaționale a afectat în mod sever performanța acestor piețe, inclusiv piața financiară românească, promovând un grad sporit de incertitudine cu privire la evoluțiile economice viitoare.

Criza globală de credit și de lichiditate care a început la mijlocul anului 2007 a determinat, printre altele, un nivel scăzut și accesarea dificilă a fondurilor de pe piața de capital precum și un nivel scăzut al lichidității întregului sector bancar din România.

Temerile că deteriorarea condițiilor financiare ar putea contribui în viitor la diminuarea încrederii au determinat realizarea unor eforturi comune din partea guvernelor și băncilor centrale de adoptare a unor măsuri care să contracareze cercul vicios al aversiunii față de risc și să ajute la minimizarea efectelor crizei financiare și, în cele din urmă, la reinstaurarea funcționării în condiții normale a pieței. Cu toate acestea, este de așteptat ca instabilitatea în plan politic și economic, din piețele emergente să continue, iar aceasta să influențeze valoarea companiilor din portofoliu, starea economică a României și valoarea acțiunilor Fondului.

17. ACTIVE ȘI DATORII CONTINGENTE

La 31 decembrie 2010, Fondul era implicat în anumite litigii, fie în calitate de reclamant, fie în calitate de pârât. Conform cerințelor IAS 37 „Provizioane, datorii și active contingente”, Fondul a prezentat în situațiile financiare doar litigiile care ar putea avea un impact semnificativ asupra poziției financiare sau profitabilității acestuia. Cele mai importante litigii au fost următoarele:

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

17. ACTIVE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

1. Fondul este implicat în mai multe litigii legate de penalități de întârziere aplicate companiilor care nu au plătit dividendele pentru anul 2005 (anumite dividende au fost plătite Fondului ulterior, în urma câștigării proceselor de către acesta). În general, în decursul anului 2010, hotărârile judecătorești au dat câștig de cauza cererilor făcute de către Fond.

Pretențiile formulate de Fond sunt în conformitate cu Legea 31/1990 republicată și modificată ulterior, iar aceste sume sunt cuvenite și trebuie plătite Fondului. Sumele trebuie recunoscute ca venituri când colectibilitatea lor devine foarte probabilă.

2. Sumele de încasat în urma privatizării B.C.R. S.A. către un investitor strategic:

În decembrie 2006 Fondul a încasat un aport în numerar în valoare de 88.394.758 EUR (echivalent 301.788.543 lei) reprezentând 4% din suma plătită de Erste Bank Austria statului român pentru privatizarea Băncii Comerciale Române S.A. (B.C.R. S.A.). Conform textului legislativ, Fondul a fost îndreptățit să încaseze ca și aport în numerar „suma primită din vânzarea către un investitor strategic a 4% din acțiunile B.C.R. S.A.”. Fondul a interpretat această prevedere referitoare la „4% din capitalul social al B.C.R. S.A.” ca reprezentând 242.495.438 EUR (echivalent 1.025.319.211 lei) (adică 4% din capitalul social total al B.C.R. căruia i se aplică prețul plătit de Erste Bank Oesterreichischen Sparkassen AG în valoare de 7,65 EUR/acțiune).

Pentru a recupera suma respectivă, la 1 octombrie 2008 Fondul a înaintat o acțiune în justiție la Tribunalul București având drept pârâți Ministerul Economiei și Finanțelor și Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului („AVAS”). Tribunalul București a respins această acțiune, litigiul finalizându-se în defavoarea Fondului.

În ianuarie 2011, Fondul Proprietatea a decis să nu continue cu un apel litigiului privind sumele de recuperat ca urmare a privatizării BCR S.A.

3. Creanțe aferente World Trade Center S.A.:

Titlul II, articolul 4 din Ordonanța de Urgență (O.U.G.) 81/2007 stipulează transferul de la AVAS către Fond a creanțelor aferente World Trade Center S.A. în valoare de 68.814.198 USD (reprezentând ratele de principal inițiale, dobânzile și penalitățile asociate) la 29 iunie 2007.

În data de 1 octombrie 2007 procesul verbal de predare-primire nr. 633 a fost încheiat între AVAS și Fond, pe baza căruia toate documentele asociate creanțelor World Trade Center

București S.A. au fost transferate Fondului. În data de 4 octombrie 2007 Fondul a notificat World Trade Center București S.A. cu privire la cesiunea creanțelor. Între timp, transferul a fost înregistrat la Arhiva Electronică de Garanții Reale Mobiliare.

În 2008 World Trade Center București S.A. a plătit 200.000 USD Fondului, în 2009, 200.000 USD iar în 2010, 110.130,69 USD, 148.700,76 EUR și 8.724.887,92 lei. Conform O.U.G. 81/2007, numerarul încasat a redus soldul creanțelor privind capitalul subscris nevărsat.

Având în vedere caracterul nesigur al recuperării creanțelor World Trade Center București S.A., acestea au fost recunoscute în situațiile financiare ale Fondului pe măsura colectării lor.

4. La data de 31 decembrie 2010 Fondul se află în litigiu cu societatea Romarm SA de la care nu au fost transferate participațiile la Uzina Mecanică București SA și Electromecanica SA Ploiești (ambele filiale ale Romarm SA) în conformitate cu Ordonanța de Urgență a Guvernului 81/2007. Prevederile art.1 alin.2 Titlul II din Ordonanța de Urgență nr.81/2007 stabilesc că "Transferul dreptului de proprietate asupra activelor prevăzute la alin. (1) se realizează de drept de la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență, administratorii societăților comerciale, societăților naționale și companiilor naționale emitente ale acțiunilor transferate având obligația de a actualiza din oficiu registrele acționarilor și acțiunilor. În cazul în care registrele acționarilor societăților comerciale, societăților naționale și companiilor naționale respective sunt ținute de depozitarul central sau de societăți de registru, actualizarea registrelor se realizează de depozitarul central sau de societatea de registru după caz, pe baza cererii Fondului."

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

17. ACTIVE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

Totodată art.1 alin.1 stabilește că de la Autoritatea pentru Valorificarea Activelor se vor transfera către Fond un număr de 1.002.301 acțiuni Electromecanica SA Ploiești (punctul 2.23) și un număr de 2.951.053 acțiuni ale Companiei Naționale Romarm filiala Uzina Mecanică București (punctul 2.24).

Electromecanica și Uzina Mecanică București sunt filiale ale Romarm, companie deținută 100% de AVAS la data intrării în vigoare a OUG 81/2007 și de către Ministerul Economiei în prezent. Având în vedere faptul că în textul ordonanței se menționează faptul că aceste pachete de acțiuni se transferă de la AVAS și nu de la Romarm, societățile au refuzat înregistrarea Fondului ca acționar, deși au existat mai multe solicitări în acest sens. Totodată, Fondul a solicitat AVAS în calitate de acționar unic al Romarm, să întreprindă toate demersurile necesare pentru a dispune reprezentanților acestei societăți comerciale ca în cadrul Adunării Generale a Acționarilor la Compania Națională Romarm filiala Uzina Mecanică București SA și Electromecanica Ploiești să mandateze consiliile de administrație ale acestora să înregistreze Fondul atât în registrul acționarilor cât și la Oficiul Național Registrul Comerțului, transferul dreptului de proprietate operându-se cu data intrării în vigoare a OUG 81/2007 (data publicării actului normativ în Monitorul Oficial).

În prezent, pe rolul Curții de Apel București și Curții Supreme de Justiție se află două dosare privitoare la aceste litigii.

La data de 31 decembrie 2010 și la data de 31 decembrie 2009, Fondul avea înregistrat un provizion de depreciere asupra valorii aferente participațiilor în cele două societăți, având în vedere că înregistrarea dreptului de proprietate este încă în dispută.

5. În prezent pe rolul instanțelor există două litigii care implică Fondul și Nuclearelectrica SA:

În primul dosar Fondul a chemat în judecată Nuclearelectrica SA și Ministerul Economiei și Comerțului (în prezent Ministerul Economiei Comerțului și Mediului de Afaceri) și a solicitat instanței să înregistreze în registrul acționarilor Nuclearelectrica SA transferul unui număr de 20.077.653 acțiuni din portofoliul Ministerului Economiei și Comerțului în portofoliul Fondului, pentru a actualiza participația inițială a Fondului la capitalul social al Nuclearelectrica SA ca luând în considerare majorările care au avut loc între data de 1 februarie 2006 și data de 13 noiembrie 2007. Litigiul este suspendat până când Curtea Constituțională se va pronunța asupra constituționalității legii privind anularea transferului a 20.077.653 acțiuni din portofoliul Ministerului către portofoliul Fondului.

În al doilea dosar, prin cererea de chemare în judecată, Fondul a solicitat instanței anularea parțială a Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr.14 din 26 septembrie 2006 a Nuclearelectrica SA prin care a fost majorat capitalul social al societății cu suma de 363.368.250 lei reprezentând contravaloarea cantității de apă grea de 315 tone care a fost transferată din rezerva de stat fără plată la Nuclearelectrica SA și alocarea unui număr suplimentar de 7.267.365 de acțiuni nou emise de către Nuclearelectrica SA. În urma acestei majorări de capital social, pe 25 februarie 2010 Tribunalul București a respins cererea înaintată de către Fond, menționând că Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 26 septembrie 2006 a Nuclearelectrica S.A. respecta în totalitate legea nr. 297 / 2006, care este derogatorie de la textul legii societăților comerciale. De asemenea, Tribunalul a interpretat, sub textul legii, transferul de acțiuni ca reprezentând o contribuție la capitalul social al Nuclearelectrica SA a statului român și nu ca pe o subvenție acordată acestei societăți, ceea ce dă dreptul Ministerului Economiei Comerțului și Mediului de Afaceri de a obține un număr suplimentar de acțiuni ca urmare a participării la creșterea capitalului social al Nuclearelectrica S.A. De asemenea, Tribunalul a respins solicitarea Fondului privind raportul de evaluare, menționând că acest raport nu este necesar întrucât este vorba despre o contribuție monetară pentru care s-a făcut deja o evaluare legală.

În cel de-al doilea litigiu, pe 10 mai 2010, Fondul a făcut apel împotriva sentinței date de către Tribunalul București. Litigiul este în desfășurare în prezent.

La 31 decembrie 2010 și la data de 31 decembrie 2009, Fondul deținea o participație de 9,72% din capitalul social al Nuclearelectrica înregistrată la Registrul Comerțului.

6. Pe rolul instanțelor de judecată sunt mai multe litigii ale Fondului împotriva planurilor de fuziune ale Electra și Hidroenergetica:

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

17. ACTIVE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

Pe 17 noiembrie 2010, Fondul a înaintat Tribunalului Dolj o moțiune pentru suspendare preliminară, împotriva Complexului Energetic Craiova S.A., solicitând Tribunalului să suspende implementarea fuziunii dintre Nuclearelectrica și Complexul Energetic Rovinari S.A., Complexul Energetic Turceni S.A., Complexul Energetic Craiova S.A., Societatea Națională a Lignitului Oltenia S.A., Hidroșerv S.A. Râmnicu Vâlcea și o parte din Hidroelectrica SA, și amânarea Adunării Generale a Acționarilor a Complexului Energetic Craiova convocată pentru aprobarea în fond a planului de fuziune pe 19 noiembrie 2010.

Pe 18 noiembrie 2010, Tribunalul Dolj a decis: (i) suspendarea fuziunii dintre companiile mai sus menționate până când planul de fuziune este modificat în mod corespunzător și (ii) amânarea Adunării Generale a Acționarilor a Complexului Energetic Craiova convocată pe 19 noiembrie 2010.

După 19 noiembrie 2010 Fondul a înaintat Tribunalului București o altă moțiune pentru suspendare preliminară, împotriva Hidroelectrica și Nuclearelectrica, solicitând tribunalului suspendarea implementării planului de fuziune pentru crearea Electra și Hidroenergetica. Pe 15 Decembrie 2010, Tribunalul București a decis suspendarea fuziunii împotriva Hidroelectrica. Pe 6 ianuarie 2011, Tribunalul București a decis suspendarea fuziunii împotriva Nuclearelectrica.

Fuziunea și procesul de creare a Electra și Hidroenergetica sunt în prezent blocate.

7. Doi acționari minoritari ai Fondului au chemat în judecată Fondul solicitând anularea anumitor decizii ale Adunării Generale a Acționarilor.

În cursul anului 2010, alte contingențe ale Fondului includeau următoarele:

1. Fondul trebuie să încaseze următoarele sume de la statul român:

- a) sumele rezultate din tranzacționarea prin bursele din România sau străinătate a primelor 3% din acțiunile Romtelecom S.A.;
- b) 20% din sumele rezultate din privatizarea Romtelecom S.A.;
- c) 9,9% din sumele rezultate din privatizarea C.E.C. S.A.

Aceste sume trebuie înregistrate drept o creștere a capitalului social din partea acționarului majoritar, la momentul colectării.

2. Sumele rezultate din colectarea creanțelor privind comerțul exterior și cooperarea economică realizate de România înainte de 31 decembrie 1989 și sumele rezultate din recuperarea drepturilor provenind din acorduri comerciale și de plăți guvernamentale și aranjamentele tehnice bancare corespunzătoare după deducerea a 3%.

În octombrie 2010, Guvernul român a decis să direcționeze aceste sume către bugetul de stat, iar Fondul să nu mai beneficieze de aceste transferuri.

18. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Începând cu data de 25 ianuarie 2011, Fondul Proprietatea este o societate listată pe piața la vedere administrată de Bursa de Valori București, la categoria 1 (Acțiuni) a Sectorului Titluri de capital, având codul ISIN ROFPTAACNOR5, sub simbolul „FP”. La data de 28 februarie 2011, prețul de închidere al acțiunilor Fondului Proprietatea a fost de 0,6125 lei/acțiune.

Listarea acțiunilor Fondului nu a avut ca scop obținerea de capital suplimentar, ci a fost o listare tehnică.

În ianuarie 2011, Fondul Proprietatea a decis să nu continue cu un apel litigiului privind sumele de recuperat ca urmare a privatizării BCR S.A. (a se vedea Nota 17 (2)). Având în vedere că: (i) Fondul a pierdut procesul în primă instanță; (ii) continuarea litigiului ar implica cheltuieli de judecată foarte mari și alte onorarii juridice; (iii) o eventuală câștigare de către Fond a acestui litigiu nu ar aduce o valoare suplimentară acționarilor existenți în ceea ce privește activul net al Fondului, și exista un risc de pierderi semnificative dacă litigiul ar fi pierdut, la termenul din 12 ianuarie 2011, s-a formulat în numele Fondului cererea de renunțare la judecarea apelului.

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
DATE INFORMATIVE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
SITUAȚIA COD 30

Date Informative

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rd.	Nr. unități 1	Sume (lei) 2
Unități care au înregistrat profit	01	1	456.183.821
Unități care au înregistrat pierdere	02	—	—

II. Date privind plățile restante	Nr. rd.	Total Col.2+3	Din care:	
			Pentru activitatea curentă	Pentru activitatea de investiții
A	B	1	2	3
Plăți restante – total (rd. 04+08+14 la 18+22), din care:	03	7.401.999	7.401.999	—
Furnizori restanți – total (rd. 05 la 07), din care:	04	7.401.999	7.401.999	—
– peste 30 de zile	05	—	—	—
– peste 90 de zile	06	7.401.999	7.401.999	—
– peste 1 an	07	—	—	—
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd. 09 la 13), din care:	08	—	—	—
– contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	09	—	—	—
– contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	10	—	—	—
– contribuția pentru pensia suplimentară	11	—	—	—
– contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	12	—	—	—
– alte datorii sociale	13	—	—	—
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	14	—	—	—
Obligații restante față de alți creditori	15	—	—	—
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	—	—	—
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	17	—	—	—
Credite bancare nerambursate la scadență – total (rd. 19 la 21), din care:	18	—	—	—
– restante după 30 de zile	19	—	—	—
– restante după 90 de zile	20	—	—	—
– restante după 1 an	21	—	—	—
Dobânzi restante	22	—	—	—

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

III. Număr mediu de salariați	Nr. rd.	31.12.2009	31.12.2010
A	B	1	2
Număr mediu de salariați	23	29	12

IV. Plăți de dobânzi și redevențe	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	24	—
– impozitul datorat la bugetul de stat	25	—
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	26	—
– impozitul datorat la bugetul de stat	27	—
Venituri din redevențe plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28	—
– impozitul datorat la bugetul de stat	29	—

V. Tichete de masă	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților	30	19.934

VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de Cercetare-dezvoltare	Nr. rd.	31.12.2009	31.12.2010
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare, din care:	31	—	—
– din fonduri publice	32	—	—
– din fonduri private	33	—	—

	Nr. rd.	31.12.2009	31.12.2010
A	B	1	2
VII. Cheltuieli de inovare – total (rd. 35 la 37), din care:	34	—	—
– cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei	35	—	—
– cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	36	—	—
– cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei	37	—	—

VIII. Alte informații	Nr. rd.	31.12.2009	31.12.2010
A	B	1	2
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 39 + 46), din care:	38	13.218.818.498	13.268.167.034
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni pe termen lung, în sume brute (rd. 40 la 45), din care:	39	13.218.685.639	13.268.167.034
– acțiuni cotate	40	6.522.623.684	6.566.118.680
– acțiuni necotate	41	6.696.061.955	6.702.048.354
– părți sociale	42	—	—
– obligațiuni	43	—	—

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

VIII. Alte informații	Nr. rd.	31.12.2009	31.12.2010
A	B	1	2
– acțiuni emise de organismele de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	44	—	—
– unități de fond emise de organismele de plasament colectiv	45	—	—
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 47 + 48), din care:	46	132.859	—
– creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	47	132.859	—
– creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	48	—	—
Creanțe imobilizate scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni (din ct. 267)	49	—	84.837
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418)	50	3.130	2.690
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	51	405	—
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482)	52	15.494	973.175
Alte creanțe (ct. 451 + 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473)	53	526.427.956	33.881.990
Dobânzi de încasat (ct. 5187)	54	18.091.193	6.498.199
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 503 + 505 + 506 + 507 + din ct.508) (rd. 56 la 61), din care:	55	—	248.021.476
– acțiuni cotate	56	—	—
– acțiuni necotate	57	—	—
– părți sociale	58	—	—
– obligațiuni	59	—	248.021.476
– acțiuni emise de organismele de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	60	—	—
– unități de fond emise de organismele de plasament colectiv	61	—	—
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	62	—	—
Casa în lei și în valută (rd. 64 + 65), din care:	63	1.641	413
– în lei (ct. 5311)	64	1.635	413
– în valută (ct. 5314)	65	6	—
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 67 + 68), din care:	66	2.151.215.287	1.071.972.978
– în lei (ct. 5121)	67	965.139.081	1.071.957.148
– în valută (ct. 5124)	68	1.186.076.206	15.830
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 70 + 71), din care:	69	—	—
– sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	70	—	—
– sume în curs de decontare și acreditive în valută (ct. 5125 + 5412)	71	—	—

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

VIII. Alte informații	Nr. rd.	31.12.2009	31.12.2010
A	B	1	2
Datorii (rd. 73 + 76 + 79 + 82 + 85 + 88 + 89 + 92 la 96), din care:	72	7.377.635	69.287.395
– Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni și dobânzile aferente, în sume brute (ct. 161 + 1681) (rd. 74 + 75), din care:	73	—	—
– în lei	74	—	—
– în valută	75	—	—
– Credite bancare interne pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5191 + 5192 + 5197 + din ct. 5198), (rd. 77 + 78), din care:	76	—	—
– în lei	77	—	—
– în valută	78	—	—
– Credite bancare externe pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5193 + 5194 + 5195 + din ct. 5198), (rd. 80 + 81), din care:	79	—	—
– în lei	80	—	—
– în valută	81	—	—
– Credite bancare pe termen lung și dobânzile aferente (ct. 1621 + 1622 + 1627 + din ct. 1682) (rd. 83 + 84), din care:	82	—	—
– în lei	83	—	—
– în valută	84	—	—
– Credite externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625 + din ct. 1682) (rd. 86 + 87), din care:	85	—	—
– în lei	86	—	—
– în valută	87	—	—
– Credite de la trezoreria statului (ct. 1626 + din ct. 1682)	88	—	—
– Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 90 + 91), din care:	89	—	—
– în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	90	—	—
– în valută	91	—	—
– Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419)	92	108.140	25.529.058
– Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	93	267.000	44.739
– Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481)	94	5.325.911	9.154.876
– Alte datorii (ct. 451 + 453 + 455 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509)	95	1.676.584	34.558.722
– Dobânzi de plătit (ct. 5186)	96	—	—
Capital subscris vărsat (ct. 1012) (rd. 98 la 100), din care:	97	13.743.121.175	13.778.392.208
– acțiuni cotate	98	—	—
– acțiuni necotate	99	13.743.121.175	13.778.392.208
– părți sociale	100	—	—

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	31.12.2009	31.12.2010
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	101	—	—

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București în calitate de administrator unic al S.C. Fondul Proprietatea S.A.

Întocmit,

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUAȚIA ACTIVELOR IMOBILIZATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
SITUAȚIA COD 40

Situația Activelor Imobilizate

Elemente de imobilizări	Nr. rd.	Valori brute				
		Sold inițial	Creșteri	Total	Reduceri	
					Din care: dezmembrări și casări	Sold final (col. 5=1+2-3)
A	B	1	2	3	4	5
Imobilizări necorporale						
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	01	—	—	—	—	—
Alte imobilizări – licențe	02	42.183	4.720	41.764	36.576	5.139
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	03	—	—	—	—	—
Total (rd. 01 la 03)	04	42.183	4.720	41.764	36.576	5.139
Imobilizări corporale						
Terenuri	05	—	—	—	—	—
Construcții	06	445.869	—	445.869	445.869	—
Instalații tehnice și mașini	07	749.135	17.707	760.234	130.687	6.608
Alte instalații, utilaje și mobilier	08	83.048	—	83.048	61.780	—
Avansuri și imobilizări corporale în curs	09	—	—	—	—	—
Total (rd. 05 la 09)	10	1.278.052	17.707	1.289.151	638.336	6.608
Titluri de participare deținute ca imobilizări	11.1	13.218.685.639	49.481.395	—	—	13.268.167.034
Creanțe imobilizate	11.2	132.859	—	132.859	—	—
Total imobilizări financiare (rd. 11.1 + rd. 11.2)	11	13.218.818.498	49.481.395	132.859	—	13.268.167.034
Total active imobilizate (rd. 04 + 10 + 11)	12	13.220.138.733	49.503.822	1.463.774	674.912	13.268.178.781

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

Situația Amortizării Activelor Imobilizate

Elemente de imobilizări	Nr. rd.	Sold inițial	Amortizare în cursul anului	Amortizare oafărentă imobilizărilor scoase din evidență	Amortizare la sfârșitul anului (col. 9=6+7-8)
A	B	6	7	8	9
Imobilizări necorporale					
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	13	—	—	—	—
Alte imobilizări – licențe	14	31.908	4.147	30.916	5.139
Total (rd.13 + 14)	15	31.908	4.147	30.916	5.139
Imobilizări corporale					
Terenuri	16	—	—	—	—
Construcții	17	445.869	—	445.869	—
Instalații tehnice și mașini	18	320.509	99.414	413.315	6.608
Alte instalații, utilaje și mobilier	19	15.873	4.064	19.937	—
Total (rd. 16 la 19)	20	782.251	103.478	879.121	6.608
Total amortizări (rd. 15 + 20)	21	814.159	107.625	910.037	11.747

Situația Provizioanelor Pentru Depreciere

Elemente de imobilizări	Nr. rd.	Sold inițial	Provizioane constituite în cursul anului	Provizioane reluate la venituri	Sold final (col. 13=10+11-12)
A	B	10	11	12	13
Imobilizări necorporale					
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	22	—	—	—	—
Alte imobilizări – licențe	23	—	—	—	—
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	24	—	—	—	—
Total (rd. 22 la 24)	25	—	—	—	—
Imobilizări corporale					
Terenuri	26	—	—	—	—
Construcții	27	—	—	—	—
Instalații tehnice și mașini	28	—	—	—	—
Alte instalații, utilaje și mobilier	29	—	—	—	—
Avansuri și imobilizări corporale în curs	30	—	—	—	—
Total (rd. 26 la 30)	31	—	—	—	—
Imobilizări financiare	32	3.666.680.088	37.604.723	1.326.640.708	2.377.644.103
Total provizioane pentru depreciere (rd.25+31+32)	33	3.666.680.088	37.604.723	1.326.640.708	2.377.644.103

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București în calitate de administrator unic al S.C. Fondul Proprietatea S.A.

Întocmit,

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

Anexa 2

a Raportului anual 2010

Actul Constitutiv Al S.C. Fondul Proprietatea S.A. În Cursul Anului 2010

1. Actul constitutiv aprobat prin Hotărârea nr. 1 din 06 septembrie 2010 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.C. „FONDUL PROPRIETATEA” S.A. publicată în Monitorul Oficial al României nr. 4112 din 29 sept. 2010 Partea a IV-a:

ACT CONSTITUTIV

al Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” - S.A

CAP. 1

Denumirea societății comerciale, forma juridică, sediul și durata

Art. 1

Denumirea societății comerciale

- (1) Denumirea societății este Societatea Comercială „Fondul Proprietatea” - S.A.
- (2) În orice factură, ofertă, comandă, tarif, prospect și alte documente întrebunțate 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”.

Art. 2

Forma juridică a societății comerciale

- (1) Societatea Comercială „Fondul Proprietatea” - S.A., denumită în continuare Fondul Proprietatea, este persoană juridică română, având forma juridică de societate comercială pe acțiuni.
- (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.
- (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.

Art. 3

Sediul societății comerciale

- (1) Sediul social al Fondului Proprietatea este în municipiul București, str. Buzesti 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).
- (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.

Art. 4

Durata societății comerciale

Durata de funcționare a Fondului Proprietatea nelimitată.

CAP. 2**Scopul și obiectul de activitate ale societății comerciale****Art. 5**

Scopul societății comerciale

Scopul Fondului Proprietatea constă în administrarea și gestionarea portofoliului.

Art. 6

Obiectul de activitate

- (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.

CAP. 3**Capitalul social, acțiunile****Art. 7**

Capitalul social

- (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.

Art. 8

Reducerea sau majorarea capitalului social

- (1) Adunarea generală extraordinară a acționarilor va decide, în condițiile 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 înscrși 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.

CAP. 4

Adunarea generală a acționarilor

Art. 12

Adunările generale ale acționarilor

- (1) Adunările generale ale acționarilor sunt ordinare și extraordinare.
- (2) Adunarea generală ordinară a acționarilor are următoarele competențe, atribuții și funcții:
- a) discută, aprobă sau modifică situațiile financiare anuale după analizarea rapoartelor S.A.I., ale auditorului financiar și ale auditorilor interni;
 - b) stabilește repartizarea profitului net și stabilește dividendele;
 - c) numește membrii Comitetului reprezentanților (CR) și îi revocă din funcție;
 - d) numește S.A.I. pe baza rezultatelor selecției efectuate în urma unei licitații pentru desemnarea S.A.I. și revocă mandatul acordat acesteia;
 - e) numește și revocă auditorul financiar și fixează durata minimă a contractului de audit financiar;
 - 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;
 - g) se pronunță asupra gestiunii S.A.I. și îi evaluează performanțele și o descarcă de gestiune;

- h) hotărăște cu privire la acționarea în justiție a S.A.I. și a auditorului financiar, după caz, pentru pagube pricinuite Fondului Proprietatea;
 - i) stabilește strategia și politicile de dezvoltare ale Fondului Proprietatea;
 - j) stabilește bugetul anual de venituri și cheltuieli și, după caz, programul de activitate pe exercițiul financiar următor;
 - k) hotărăște cu privire la gajarea, închirierea sau constituirea de garanții reale mobiliare ori ipotecare asupra bunurilor proprietate a Fondului Proprietatea;
 - l) hotărăște în orice alte probleme privind Fondul Proprietatea, conform atribuțiilor legale.
- (3) Adunarea generală extraordinară a acționarilor are dreptul de a hotărî cu privire la:
- a) înființarea sau desființarea unor sedii secundare: sucursale, agenții, reprezentanțe sau alte asemenea unități fără personalitate juridică;
 - b) majorarea capitalului social;
 - c) reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiune de noi acțiuni;
 - d) conversia acțiunilor dintr-o categorie în alta;
 - e) conversia unei categorii de obligațiuni în altă categorie sau în acțiuni;
 - f) emisiunea de obligațiuni;
 - g) aprobarea admiterii la tranzacționare și desemnarea pieței reglementate pe care vor fi tranzacționate acțiunile Fondului Proprietatea;
 - 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 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 dezbatelor acestea. 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 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.
- (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, debaterile 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.
- (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 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, nereprezențați, 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. 5

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 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.

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 adecvat;
 - 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, 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.
- (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.
- (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.
- (14) În condițiile art. 13 alin. (11) și (14), convoacă adunarea generală a acționarilor.
- (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.
- (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.).

- (17) Recomandă adunării generale extraordinare a acționarilor încetarea contractului de administrare în cazul în care consideră că este spre avantajul acționarilor.
- (18) Recomandă adunării generale a acționarilor orice alte aspecte pe care le consideră importante pentru acționari.
- (19) Recomandă adunării generale 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.

Art. 18

Obligațiile membrilor Comitetului reprezentanților

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

CAP. 6

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. Buzesti 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.

Art. 20

Funcționare

S.A.I. va numi o persoană fizică în calitate de reprezentant permanent al său. La data numirii reprezentantii 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 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 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. Exercițarea 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 angajatii 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 Reprezentantilor 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 angajatii 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 afiii 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. 7**Auditul Fondului Proprietatea****Art. 24***Auditorii interni și auditul financiar*

- (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 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. 8

Activitatea Fondului Proprietatea

Art. 25

Finanțarea activității proprii

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.

Art. 26

Exercițiul financiar

Exercițiul financiar începe la data de 1 ianuarie și se încheie la data de 31 decembrie ale fiecărui an.

Art. 27

Evidența contabilă și situațiile financiare anuale

- (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.

Art. 28

Calculul și repartizarea profitului

- (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.
- (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. 9

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, 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 condițiile legii.

Art. 33

Modalitatea de calcul al activului net

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.

Art. 34

Reguli prudențiale privind politica de investiții

- (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 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 securizare 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. „Electrică” - 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. 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. 10

Dispoziții finale

Art. 38

Dispoziții finale

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.

2. **Actul constitutiv aprobat prin Hotărârea nr. 5 din 29 noiembrie 2010 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.C. „FONDUL PROPRIETATEA” S.A. publicată în Monitorul Oficial al României Partea a IV-a nr. 218 din 20 ianuarie 2011**

ACT CONSTITUTIV

al Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” - S.A

CAP. 1

Denumirea societății comerciale, forma juridică, sediul și durata

Art. 1

Denumirea societății comerciale

- (1) Denumirea societății este Societatea Comercială „Fondul Proprietatea” - S.A.
- (2) În orice factură, ofertă, comandă, tarif, prospect și alte documente întrebunțate 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”.

Art. 2

Forma juridică a societății comerciale

- (1) Societatea Comercială „Fondul Proprietatea” - S.A., denumită în continuare Fondul Proprietatea, este persoană juridică română, având forma juridică de societate comercială pe acțiuni.
- (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.
- (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.

Art. 3

Sediul societății comerciale

- (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).
- (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.

Art. 4

Durata societății comerciale

Durata de funcționare a Fondului Proprietatea nelimitată.

CAP. 2**Scopul și obiectul de activitate ale societății comerciale****Art. 5**

Scopul societății comerciale

Scopul Fondului Proprietatea constă în administrarea și gestionarea portofoliului.

Art. 6

Obiectul de activitate

- (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.

CAP. 3**Capitalul social, acțiunile****Art. 7**

Capitalul social

- (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.

Art. 8

Reducerea sau majorarea capitalului social

- (1) Adunarea generală extraordinară a acționarilor va decide, în condițiile 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.

CAP. 4

Adunarea generală a acționarilor

Art. 12

Adunările generale ale acționarilor

- (1) Adunările generale ale acționarilor sunt ordinare și extraordinare.
- (2) Adunarea generală ordinară a acționarilor are următoarele competențe, atribuții și funcții:
- a) discută, aprobă sau modifică situațiile financiare anuale după analizarea rapoartelor S.A.I., ale auditorului financiar și ale auditorilor interni;
 - b) stabilește repartizarea profitului net și stabilește dividendele;
 - c) numește membrii Comitetului reprezentanților (CR) și îi revocă din funcție;
 - d) numește S.A.I. pe baza rezultatelor selecției efectuate în urma unei licitații pentru desemnarea S.A.I. și revocă mandatul acordat acesteia;
 - e) numește și revocă auditorul financiar și fixează durata minimă a contractului de audit financiar;
 - 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;
 - g) se pronunță asupra gestiunii S.A.I. și îi evaluează performanțele și o descarcă de gestiune;
 - h) hotărăște cu privire la acționarea în justiție a S.A.I. și a auditorului financiar, după caz, pentru pagube pricinuite Fondului Proprietatea;
 - i) stabilește strategia și politicile de dezvoltare ale Fondului Proprietatea;
 - j) stabilește bugetul anual de venituri și cheltuieli și, după caz, programul de activitate pe exercițiul financiar următor;
 - k) hotărăște cu privire la gajarea, închirierea sau constituirea de garanții reale mobiliare ori ipotecare asupra bunurilor proprietate a Fondului Proprietatea;

- l) hotărăște în orice alte probleme privind Fondul Proprietatea, conform atribuțiilor legale.
- (3) Adunarea generală extraordinară a acționarilor are dreptul de a hotărî cu privire la:
- a) înființarea sau desființarea unor sedii secundare: sucursale, agenții, reprezentanțe sau alte asemenea unități fără personalitate juridică;
 - b) majorarea capitalului social;
 - c) reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiune de noi acțiuni;
 - d) conversia acțiunilor dintr-o categorie în alta;
 - e) conversia unei categorii de obligațiuni în altă categorie sau în acțiuni;
 - f) emisiunea de obligațiuni;
 - g) aprobarea admiterii la tranzacționare și desemnarea pieței reglementate pe care vor fi tranzacționate acțiunile Fondului Proprietatea;
 - 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 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 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.
- (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.
- (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 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, nereprezențați, 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. 5

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 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 membrii 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 adecvat;
 - 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,

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.

- (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.
- (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.
- (14) În condițiile art. 13 alin. (11) și (14), convoacă adunarea generală a acționarilor.
- (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.
- (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.).
- (17) Recomandă adunării generale a acționarilor încetarea contractului de administrare în cazul în care consideră că este spre avantajul acționarilor.
- (18) Recomandă adunării generale a acționarilor orice alte aspecte pe care le consideră importante pentru acționari.
- (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.

Art. 18

Obligațiile membrilor Comitetului reprezentanților

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

CAP. 6

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.

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 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 prelabile 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 prelabile 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 prelabile 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 prelabile 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 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. Exercițarea 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. 7

Auditul Fondului Proprietatea

Art. 24

Auditorii interni și auditul financiar

- (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 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. 8

Activitatea Fondului Proprietatea

Art. 25

Finanțarea activității proprii

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.

Art. 26

Exercițiul financiar

Exercițiul financiar începe la data de 1 ianuarie și se încheie la data de 31 decembrie ale fiecărui an.

Art. 27

Evidența contabilă și situațiile financiare anuale

- (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.

Art. 28

Calculul și repartizarea profitului

- (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.
- (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. 9

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, 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 condițiile legii.

Art. 33

Modalitatea de calcul al activului net

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.

Art. 34

Reguli prudențiale privind politica de investiții

- (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 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. „Electrică” - 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. 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. 10**Dispoziții finale****Art. 38**

Dispoziții finale

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.

Anexa 3

a Raportului anual 2010

Contracte Importante Încheiate De Către S.C. Fondul Proprietatea S.A. În Cursul Anului 2010

1. Contractul de administrare a investițiilor nr. 7 din 25 februarie 2010 încheiat între SC Fondul Proprietatea SA și Franklin Templeton Investment Management Ltd. United Kingdom

CONTRACT DE ADMINISTRARE 25.02.2010 S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A. și FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Acest Contract de administrare a fost încheiat la 25.02.2010

Între

1. FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED din the Adelphi, Strada John Adam nr. 1-11, Londra WC2N 6HT, Regatul Unit al Marii Britanii (Societatea de administrare) (S.A.I.); și
2. S.C. „FONDUL PROPRIETATEA” S.A., situată în municipiul București, str. Apolodor, nr. 17, sector 5, România (Clientul)

Unde

- A. Clientul dorește să numească S.A.I. ca societate de administrare, care include și rolul de administrator al investițiilor cu privire la activele Clientului, în conformitate cu termenii prezentului Contract de administrare
- B. S.A.I. dorește să accepte numirea în termenii prevăzuți de prezentul Contract de administrare

1. INTERPRETARE

În acest Contract de administrare, cu excepția cazurilor în care contextul cere altfel, se convin următoarele:

- cuvintele la singular includ și pluralul, cuvintele la plural includ și singularul, cuvintele care sunt de genul masculin includ și femininul, iar cuvintele care sunt de genul feminin includ și masculinul;
- titlurile și paragrafele au doar scop de structurare și nu vor fi utilizate pentru a interpreta acest Contract de administrare;
- referirile la „acest Contract de administrare” includ introducerea, preambulul și anexa (care sunt incluse prin trimitere și care fac parte integrantă din acest Contract de Administrare), precum și acest Contract de administrare, cu excepția situațiilor în care se prevede altceva;
- în acest Contract de administrare, trimiterile la introducere, preambul, secțiuni, articole, clauze, subclauze și anexă sunt trimiteri la introducerea, preambulul, secțiunile, articolele, clauzele și subclauzele din acest Contract de administrare, precum și anexa la acesta, cu excepția situațiilor în care se prevede altceva.

2. DEFINIȚII

În acest Contract de administrare, următorii termeni cu majuscule vor avea următoarele înțelesuri, dacă nu rezultă altfel din context sau nu se prevede altceva:

Act constitutiv înseamnă actul constitutiv al Clientului.

Administrator unic înseamnă persoana juridică numită de către acționari să administreze Clientul, în limitele prevăzute de legea aplicabilă din România, Actul constitutiv și deciziile Adunării generale a acționarilor; pentru scopul prezentului Contract, orice referire la Administratorul unic va fi considerată ca făcând referire la S.A.I.;

AGA înseamnă Adunarea generală a acționarilor Clientului;

Afiliat al oricărei persoane înseamnă oricare altă persoană care controlează în mod direct sau indirect această persoană ori este controlată în mod direct sau indirect de această persoană ori se află sub control comun cu această persoană;

AOPC înseamnă alte organisme de plasament colectiv decât organismele de plasament colectiv de valori mobiliare (OPCVM), care sunt înființate ca fonduri închise de investiții sau societăți de investiții de tip închis conform definiției de la art. 114 alin.(1) din Legea nr. 297/2004;

Client înseamnă S.C. „Fondul Proprietatea” — S.A., o societate de investiții de tip închis, înființată în 2005 de Guvernul României prin Hotărârea Guvernului nr. 1.481/2005 privind înființarea Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” — S.A., cu modificările și completările ulterioare, pentru acordarea de compensații cetățenilor ale căror averi au fost confiscate abuziv în perioada comunistă, cu sediul în municipiul București, str. Apolodor, nr. 17, sector 5, România;

Cont înseamnă contul menținut de Depozitar sau subdepozitar cu privire la care Clientul a informat în scris S.A.I.;

Contract de administrare înseamnă acest Contract de administrare încheiat între S.C. „Fondul Proprietatea” - S.A., în calitate de Client, și FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED, în calitate de societate de administrare;

CR înseamnă Comitetul reprezentanților (*Board of Nominees* în limba engleză) - organismul de supraveghere al S.A.I., numit de către AGA și aflat sub directa supraveghere a AGA;

CNVM înseamnă Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, care are atribuțiile prevăzute de Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobată cu modificări prin Legea nr. 514/2002, cu modificările ulterioare;

Control și cuvintele sinonime înseamnă relația dintre societatea-mamă și o filială ori o relație similară între orice persoană fizică sau juridică și o societate comercială; orice filială a unei filiale va fi considerată o filială a societății-mamă, care este în fapt entitatea care controlează aceste filiale; se consideră legătură strânsă și situația în care două sau mai multe persoane fizice sau juridice sunt legate permanent de una și aceeași persoană printr-o relație de control;

Depozitar reprezintă acea instituție de credit din România autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară sau sucursala din România a unei instituții de credit, autorizată într-un stat membru, avizată de CNVM pentru activitate de depozitare, în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004, căreia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele S.C. „Fondul Proprietatea” – S.A.

Daune înseamnă fiecare și toate pierderile, pretențiile, sau obligațiile generate de orice circumstanțe prejudiciante;

Delegat înseamnă entitatea care a fost delegată sau a primit administrarea investițiilor sau alte funcții în urma externalizării acestora de către S.A.I., cu acordul prealabil și în scris al Clientului;

Depozitar central înseamnă o persoană juridică înființată ca o societate pe acțiuni, autorizată și supravegheată de CNVM, care depozitează valori mobiliare și efectuează alte operațiuni legate de acestea;

Dispută înseamnă orice divergență sau diferend provenind din sau în legătură cu acest Contract de administrare, inclusiv, și fără a se limita la cele privind încheierea valabilă, existența, nulitatea, încălcarea, rezilierea sau lipsa de valabilitate;

DPI înseamnă declarația de politică investițională, reprezentând procesul aprobat de Client pentru luarea deciziilor de investiții în legătură cu activele din Portofoliu;

Fonduri interne înseamnă organisme de plasament colectiv și portofolii individuale administrate de către SAI;

IFRS înseamnă Standardele Internaționale de Raportare Financiară, reprezentând un set de standarde internaționale de contabilitate în care este prevăzut modul în care trebuie raportate în situațiile financiare anumite tipuri de tranzacții și alte evenimente;

Legea nr. 297/2004 reprezintă Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 571 din 29 iunie 2004, cu modificările și completările ulterioare;

Legea nr. 247/2005 reprezintă Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 653 din 22 iulie 2005, cu modificările și completările ulterioare;

Listare reprezintă prima zi de tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de către S.C. Bursa de Valori București S.A..

UG nr. 81/2007 înseamnă Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 81/2007 pentru accelerarea procedurii de acordare a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 446 din 29 iunie 2007;

OPCVM înseamnă organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, reprezentate de fonduri deschise de investiții și societăți de investiții de tip deschis, așa cum sunt acestea definite la art. 76 alin. (1) din Legea nr. 297/2004;

Parte despăgubită înseamnă Clientul, angajații, reprezentanții și agenții acestuia;

PIB înseamnă produsul intern brut, reprezentând valoarea monetară a tuturor bunurilor finite produse și serviciilor furnizate în interiorul granițelor României într-o anumită perioadă de timp;

Piața reglementată este piața definită prin art.125 din Legea nr. 297/2004;

Portofoliu înseamnă totalitatea activelor administrate.

Practici de tipul „Soft Dollars” înseamnă acorduri conform cărora bunuri sau servicii, altele decât executarea ordinelor de vânzare sau cumpărare de instrumente financiare, sunt obținute de o societate de administrare a investițiilor de la sau printr-un intermediar în schimbul direcționării către respectivul intermediar a tranzacțiilor efectuate pe seama organismului de plasament colectiv administrat de respectiva societate de administrare a investițiilor.

Reguli prudențiale înseamnă reglementările privind cerințele de prudență și adecvare a capitalului emise de CNVM sau alte organisme de reglementare bancară sau a pieței de capital din Uniunea Europeană pentru evaluarea corectă a riscurilor și, în continuare, pentru prevenirea și reducerea efectelor acestora;

S.A.I. înseamnă Franklin Templeton Investment Management Limited, societatea de administrare a investițiilor, persoană juridică străină, constituită ca societate pe acțiuni, autorizată de autoritatea competentă din statul membru de origine și care, ca o condiție suspensivă de intrare în vigoare a acestui Contract de administrare, va înființa o sucursală pe teritoriul României, pe baza autorizației emise de CNVM, și va înscrie această sucursală în Registrul CNVM. SAI va fi desemnată ca administrator unic al Clientului, potrivit prevederilor acestui Contract de administrare și Actului Constitutiv;

Societate asociată (atunci când expresia se utilizează în legătură cu S.A.I.) înseamnă o societate care este un Afiliat al S.A.I.

Stat membru înseamnă statele membre ale Uniunii Europene și celelalte state care aparțin Spațiului Economic European;

VNA înseamnă valoarea activului net al unui AOPC, care se determină ca diferență între valoarea totală a activelor și valoarea însumată a datoriilor respectivului AOPC și a veniturilor înregistrate în avans.

3. OBIECTUL CONTRACTULUI

Obiectul prezentului Contract de administrare îl reprezintă acordarea S.A.I. a mandatului de Administrator unic al Clientului și, de asemenea, ca Societate de administrare a investițiilor Clientului și stabilirea drepturilor și obligațiilor părților cu privire la acest mandat.

4. NUMIREA S.A.I.

- 4.1. Prin acest Contract de administrare, Clientul numește S.A.I. ca Administrator unic al Clientului și, de asemenea, ca Societate de administrare a investițiilor pentru Portofoliul transferat în conformitate cu art. 14.1. lit. d).

5. ACCEPTAREA NUMIRII

S.A.I. acceptă numirea sa în calitate de Administrator unic al Clientului și de Societate de administrare a investițiilor, în termenii prevăzuți de acest Contract de administrare.

6. OBLIGAȚIILE S.A.I., OBIECTUL ȘI OBIECTIVUL ADMINISTRĂRII

- 6.1. Obligațiile și competențele S.A.I. în calitate de Administrator unic al Clientului sunt prevăzute în Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, în Legea nr. 297/2004, în regulamentele aplicabile și în Actul constitutiv, care poate fi modificat ulterior, în condițiile legii. S.A.I. 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, în legătura cu 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 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 Fondul 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 CNVM;
- (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 necurente ale Fondului Proprietatea care depășesc 5% din valoarea totală a activelor nete ale Fondului Proprietatea (calculată conform regulilor CNVM);
- (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) din Anexa nr. 7 la Caietul de sarcini astfel cum a fost acesta aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 1514/2008 privind aprobarea Regulamentului de organizare a licitației internaționale pentru desemnarea societății de administrare a Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” - S.A. și a Caietului de sarcini al licitației; 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;
- (xiv) 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.

De asemenea, obligațiile SAI vor fi cel puțin cele solicitate în Caietul de sarcini și DPI, toate aprobate prin Hotărârea Guvernului nr. 1514/ 2008 și asumate prin oferta depusă de SAI în cadrul licitației internaționale pentru desemnarea societății de administrare a S.C. Fondul Proprietatea S.A. .

- 6.2. S.A.I. își va îndeplini obligațiile rezultând din prezentul Contract de administrare cu respectarea intereselor Clientului, cu privire la participarea la oferte publice sau alte acțiuni corporative în legătură cu instrumentele financiare din Portofoliu.

7. OPERAȚIUNI AUTORIZATE

Conform reglementărilor legale în vigoare, respectiv Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, Legea nr. 297/2004 privind piața de capital și reglementările secundare emise de C.N.V.M., precum și Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente – Titlul VII, Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 81/2007 pentru accelerarea procedurii de acordare a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv, Hotărârea Guvernului nr. 1481/2005 privind înființarea Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” S.A. având anexat Actul Constitutiv al S.C. „Fondul Proprietatea” S.A., cu modificările și completările ulterioare, Hotărârea Guvernului nr. 1514/ 2008 privind aprobarea Regulamentului de organizare a licitației internaționale pentru desemnarea societății de administrare a Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” - S.A. și a Caietului de sarcini al licitației, precum și orice alte reglementări legale în vigoare incidente.

8. DEPOZITAREA ACTIVELOR SI DEPOZITARUL

- 8.1. Depozitarea activelor Clientului se va face în conformitate cu prevederile dispozițiilor legale aplicabile AOPC. Contractul de depozitare va include în mod obligatoriu clauze referitoare la înlocuirea Depozitarului și reguli de asigurare a protecției acționarilor în astfel de situații.
- 8.2. Toate sumele cuvenite Clientului cu titlu de dividende, dobânzi, încasări din vânzări sau cu orice alt

titlu vor fi plătite direct către Depozitar, în contul Clientului deschis la acesta. S.A.I. nu va putea deține în niciun moment și sub nicio formă numerar sau bunuri din Portofoliu aparținând Clientului cu orice titlu.

9. REMUNERAȚIA S.A.I. ȘI CHELTUIELI

Remunerația S.A.I. pentru serviciile furnizate în cadrul acestui Contract de administrare este stabilită în conformitate cu solicitările din Regulamentul de organizare a licitației, din Caietul de sarcini, precum și din oferta finală formulată în urma negocierilor.

- 9.1. Drept remunerație pentru serviciile furnizate în cadrul acestui Contract de Administrare, S.A.I. va primi un onorariu de administrare exprimat în moneda națională a României - lei, în conformitate cu anexa la acest Contract de Administrare.
- 9.2. Dacă nu se prevede altceva în cadrul acestui Contract de administrare, toate costurile și cheltuielile efectuate de către S.A.I. în îndeplinirea sarcinilor sale nu vor fi cheltuielile Clientului, ci, astfel cum decid părțile la acest Contract de administrare, vor fi suportate de către S.A.I.

Clientul va suporta sau va rambursa către S.A.I. în cazul în care acesta din urma le-a avansat, următoarele cheltuieli :

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;
- b) cheltuieli datorate intermediarilor;
- c) cheltuieli privind plata taxelor și comisioanelor către CNVM;
- d) cheltuieli privind auditul financiar al Fondului Proprietatea precum și altor audituri sau evaluări impuse de legislația în vigoare aplicabilă Clientului;
- e) cheltuieli privind admiterea la tranzacționare a instrumentelor financiare emise de Fondul Proprietatea, și a oricărui emisiuni sau oferte subsecvente, cheltuieli cu intermediarii care intermediază admiterea la tranzacționare, cheltuieli cu realizarea de prezentări pentru intermedierea și marketingul ofertei publice pentru a atrage interesul investitorilor, precum și cheltuieli generate de obligațiile de raportare și transparență aplicabile unui emitent ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată;
- f) cheltuieli privind organizarea adunărilor generale ale acționarilor și comunicarea cu acționarii Clientului, precum și în legătura cu plata comisioanelor pentru servicii de registru prestate de către Depozitarul Central;
- g) cheltuieli privind plata taxelor și comisioanelor datorate Bursei de Valori București și oricărei alte piețe reglementate pe care instrumentele financiare emise de Fondul Proprietatea vor fi admise la tranzacționare;
- h) cheltuieli privind înregistrările la Registrul Comerțului sau documentele emise de acesta;
- i) cheltuieli privind plata comisioanelor bancare rezultând din operațiuni derulate pe seama Fondului Proprietatea cu excepția celor menționate la litera a);
- j) cheltuieli privind desemnarea unor consultanți juridici care să acționeze în numele Fondului Proprietatea, în cazul în care este necesară protecția drepturilor legale ale Fondului Proprietatea, precum și apărarea intereselor acestuia în caz de pretenții ale unor terți;
- k) cheltuieli în legătura cu contracte încheiate cu furnizori externi de servicii existente la data semnării prezentului Contract de administrare până la expirarea sau încetarea contractelor respective;
- l) cheltuieli în legătura cu remunerarea membrilor C.R. (în legătura cu serviciile prestate de aceștia și participarea la ședințe, în conformitate cu Actul Constitutiv și orice reglementări interne aplicabile) și a oricăror alte persoane independente (care nu sunt angajați ai S.A.I sau ai Afiliaților acestuia) care vor reprezenta Fondul Proprietatea în organele corporatiste ale societăților din Portofoliu, după caz;
- m) cheltuieli cu costurile de imprimare a documentației Fondului Proprietatea;
- n) cheltuieli sau taxe impuse de orice autoritate fiscală în sarcina Clientului în legătura cu cheltuielile de

mai sus, sau care sunt incidente altfel, în legătura cu desfășurarea activității Fondului Proprietatea;

- o) alte cheltuieli aprobate de C.R. în sarcina Clientului, în conformitate cu Actul Constitutiv.

Cheltuielile menționate la literele d), e), f), j) și m) vor fi efectuate de către S.A.I. numai cu acordul prealabil scris al C.R.

Cu excepția celor prevăzute anterior, S.A.I. va suporta următoarele cheltuieli curente angajate cu ocazia executării obligațiilor sale rezultând din prezentul Contract de administrare, incluzând, dar fără a se limita la:

- a. cheltuieli privind corespondența și telefoanele;
- b. cheltuieli privind deplasările în interes de serviciu sau afaceri și cazarea;
- c. cheltuieli privind salariile, bonusurile și orice alte remunerații acordate de S.A.I. angajaților și colaboratorilor săi;
- d. orice alte cheltuieli necesare funcționării S.A.I. sau sucursalei sale deschise în România.

9.3. În executarea acestui Contract de administrare, S.A.I. nu va folosi practici de tipul „soft dollars”. Toate tranzacțiile aferente Portofoliului vor fi realizate în interesul Clientului și cu respectarea D.P.I., precum și cu respectarea principiilor celei mai bune execuții.

9.4. Orice onorarii pentru directori sau alte onorarii primite de către angajații, agenții sau reprezentanții S.A.I. din partea unei companii din portofoliu vor fi, fie transferate mai departe Clientului, fie deduse din onorariul de administrare.

9.5. S.A.I. nu va emite pretenții cu privire la nici o sarcină, drept de retenție, garanție reală sau compensare asupra Portofoliului ori altor active sau fonduri bănești conținute de acesta.

10. FURNIZAREA INFORMAȚIILOR CĂTRE CLIENT ȘI REPREZENTANȚII ACESTUIA

- 10.1. S.A.I. va furniza Clientului analize de performanță și prezentări tabelare în legătură cu Portofoliul, solicitate de către Client, în mod periodic. De cel puțin două ori pe an calendaristic și la o dată agreată reciproc ca fiind convenabilă pentru părți S.A.I. va efectua o prezentare în beneficiul Clientului, care va fi susținută la birourile din București ale Clientului, cu privire la situația Portofoliului pe ultimele 6 luni, iar Clientul poate vizita periodic birourile S.A.I. în vederea analizei factorilor de piață, a Portofoliului și a modalității de punere în execuție a acestui Contract de administrare.
- 10.2. S.A.I. va furniza Clientului, trimestrial și/sau la cerere, documente în formă scrisă reprezentând dovada tranzacțiilor efectuate de S.A.I., în numele Clientului, cu terți în legătură cu Portofoliul.
- 10.3. S.A.I. va păstra înregistrări contabile corecte și detaliate ale investițiilor, încasărilor, plăților și altor tranzacții legate de Portofoliu, pe care le va transmite lunar Clientului.
- 10.4. S.A.I. va pune la dispoziția Clientului, la cererea acestuia, copii ale tuturor înregistrărilor din registrele contabile legate de Portofoliu. S.A.I. își va prelunge programul normal de lucru dacă și când Clientul va cere acest lucru și va furniza fără întârziere spațiul și asistența necesare auditorilor și altor reprezentanți autorizați ai Clientului, inclusiv reprezentanți ai acționarilor și/sau ai CR, în scopul auditării și verificării registrelor S.A.I. legate de valorile mobiliare, titlurile de valoare și alte active din Portofoliu. Sfera auditului nu va fi limitată de către S.A.I. și poate include verificarea sistemului contabil, a procedurilor, înregistrărilor contabile, controalelor interne și altor domenii a căror verificare este considerată necesară de către Client sau auditor, în scopul de a facilita formularea de către Client a unei opinii cu privire la costuri, directe sau indirecte, sau a altor sume facturate Clientului, precum și asupra performanței Portofoliului și a S.A.I. S.A.I. va coopera atunci când este nevoie pentru realizarea auditului, furnizând pentru auditorii mai sus menționați și alți reprezentanți autorizați inclusiv asistență din partea reprezentantului compartimentului de control intern și auditului intern din cadrul S.A.I.

- 10.5. S.A.I. va raporta Clientului, în termen de două zile lucrătoare de la identificare, orice situație de neconformare cu prevederile prezentului Contract de administrare (inclusiv anexa) și va întreprinde toate acțiunile necesare pentru a corecta în cel mai scurt timp aceste cazuri de neconformare.
- 10.6. S.A.I. va lua legătura cu Depozitarul ori de câte ori va fi nevoie, pentru a-i permite acestuia din urmă, în numele Clientului, să își îndeplinească obligațiile privind dezvăluirea acționariatului companiilor în care este investit Portofoliul, în concordanță cu legislația relevantă, și va furniza la timp informații Depozitarului în acest sens.

11. CONFIDENȚIALITATE ȘI ACTE CU CONSECINȚE FISCALE

11.1. S.A.I., cu excepția situațiilor în care :

- a) se prevede altceva în legi sau regulamente; sau
- b) este necesar pentru efectuarea decontării și realizării operațiunilor cu Depozitarul sau subdepozitarul activelor; sau
- c) se permite altceva, în scris, de către Client; sau
- d) este necesar pentru înființarea facilităților de schimb internațional (dezvăluirea în acest caz va fi limitată la departamentele de creditare și conformare din cadrul băncilor),

se va asigura că toate chestiunile legate de Portofoliu vor fi păstrate în strictă confidențialitate. Înainte ca S.A.I. să dezvăluie informații confidențiale conform lit. a), va avea obligația de a informa Clientul în acest sens.

11.2. S.A.I. nu va dezvălui informații legate de Portofoliu către alte societăți din grupul financiar Franklin Templeton care desfășoară într-o proporție importantă alte activități decât cele de administrare a investițiilor, în afara acelor membri ai personalului angajați în funcții de administrare a investițiilor, decât în condițiile permise în clauza 11.1 a)–d). S.A.I. va opera în orice situație procedurile de confidențialitate, care obligă personalul societății să dezvăluie informații legate de Portofoliu doar atunci când este nevoie și să respecte cea mai strictă confidențialitate cu privire la informațiile sensibile sub aspectul prețurilor.

11.3. S.A.I. nu va întreprinde și nu va omite să întreprindă cu bună știință nicio acțiune care ar putea prejudicia interesele Clientului în raport cu legislația fiscală incidentă.

12. ÎNCETAREA

Încetarea acestui Contract de administrare poate fi făcută în conformitate cu reglementările legale în vigoare, precum și în conformitate cu Regulamentul de organizare a licitației, Caietul de sarcini, precum și cu oferta finală rezultată în urma negocierilor și în cazurile prevăzute de acest Contract de administrare.

- 12.1. a) Clientul poate denunța unilateral și la propria discreție acest Contract de administrare, în orice moment, în baza unui preaviz de 3 luni transmis în scris S.A.I.. În cazul denunțării acestui Contract de administrare, mandatul S.A.I. ca Administrator unic încetează în mod corespunzător.
- b) S.A.I. poate denunța acest Contract de administrare în perioada de 3 ani de la data intrării în vigoare a acestui Contract de administrare, în baza unui preaviz scris de 12 luni. Ulterior, S.A.I. poate denunța acest Contract de administrare în baza unui preaviz de 6 luni transmis în scris Clientului.
- c) Fără a contraveni celor de mai sus, S.A.I. poate denunța acest Contract de administrare în baza unui preaviz transmis în scris Clientului, dacă acest lucru este impus de o autoritate competentă de reglementare sau în cazul în care Clientul este supus unei decizii de dizolvare.
- d) în situația în care una dintre părți transmite un preaviz de denunțare a acestui Contract de administrare, S.A.I. va continua (cu excepția în care se solicită în scris contrariul de către Client) să efectueze toate acțiunile pentru care este autorizată și care i se solicită prin oricare

dintre părțile acestui Contract de administrare, până la data terminării, cu excepția faptului că nu va putea semna niciun angajament nou după primirea înștiințării de preaviz, fără a avea instrucțiuni clare în acest sens de la Client. Denunțarea acestui Contract de administrare nu va conduce la încetarea acelor drepturi și obligații care au capacitatea de a supraviețui încetării, inclusiv, în special obligația S.A.I. de a raporta Clientului, de a furniza informații Clientului și de a păstra confidențialitatea afacerilor. Tranzacțiile în desfășurare vor fi operate în conformitate cu instrucțiunile date de Client sau, în absența acestor instrucțiuni, ținându-se cont de interesele Portofoliului.

- e) în cazul încetării prezentului Contract de administrare, Clientul va achita pro rata remunerația cuvenită S.A.I., până la încetarea efectivă a Contractului.

12.2. În cazul neîndeplinirii culpabile a obligațiilor asumate în acest Contract de Administrare, contractul încetează de plin drept, fără nicio notificare, fără punere în întârziere și fără intervenția instanței.

13. MODIFICAREA CONTRACTULUI ȘI TRANSFERUL DREPTURILOR

- 13.1. Acest Contract de administrare poate fi modificat în orice moment, prin act adițional, semnat de reprezentanții legali ai societății de administrare a investițiilor și ai Clientului, cu avizul prealabil al CNVM.
- 13.2. Acest Contract de administrare este încheiat în considerarea calităților S.A.I., aceasta neavând dreptul de a ceda sau de a transfera drepturile ori obligațiile care îi revin prin acest Contract de administrare. S.A.I. nu poate delega sau externaliza administrarea investițiilor sau orice alte competențe niciunei alte entități (Delegat) fără consimțământul prealabil scris al Clientului. Sub condiția avizării prealabile de către CNVM și cu consimțământul prealabil al Clientului, S.A.I. poate delega activitatea de administrare a Portofoliului, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. S.A.I. nu va fi exonerată de răspundere ca urmare a delegării funcțiilor sale către terți.
- 13.3. S.A.I. ia cunoștință și acceptă faptul că, în condițiile în care legislația care guvernează Clientul se modifică în sensul recunoașterii posibilității Fondului Proprietatea de a se autoadministra și de a externaliza exclusiv activitățile de administrare a Portofoliului, Clientul are libertatea ca, la propria sa discreție, să decidă modificarea corespunzătoare a structurii de guvernare corporatistă a Clientului. În cazul în care structura de guvernare corporatistă a Fondului Proprietatea se va schimba, S.A.I. acceptă consecințele unei astfel de modificări și, implicit, modificarea corespunzătoare a Contractului de administrare.

14. DURATA CONTRACTULUI

14.1. Acest Contract de administrare va intra în vigoare după finalizarea acțiunilor de mai jos:

- a) semnarea Contractului de administrare de către ambele părți;
- b) publicarea deciziei AGA în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, și înregistrarea acesteia la Oficiul Registrului Comerțului București de pe lângă Tribunalul București, după îndeplinirea tuturor procedurilor legale necesare;
- c) finalizarea în mod corespunzător de către S.A.I. a înregistrării sucursalei din România;
- d) încheierea între S.A.I. și Client a procesului verbal de predare primire a Portofoliului.

Procesul verbal menționat la lit. d) va fi încheiat la data transferului banilor și/sau investițiilor și va specifica fondurile și/sau investițiile transferate, cu indicarea valorii fiecăreia și a tuturor activelor care au făcut obiectul transferului.

14.2. Fără a contraveni prevederilor menționate la pct. 14.1, S.A.I. va coopera, începând de la semnarea acestui Contract de administrare, cu membrii Directoratului/ Consiliului de Supraveghere/ Comitetului reprezentanților, după caz, conform atribuțiilor conferite acestora de Actul constitutiv al S.C. „Fondul Proprietatea” — S.A.

- 14.3. În conformitate cu Actul constitutiv, durata mandatului acordat S.A.I. este de 4 ani, cu începere de la data intrării sale în vigoare.

15. COMUNICĂRI, INSTRUCȚIUNI, NOTIFICĂRI

- 15.1. Toate instrucțiunile, notificările și alte comunicări din partea Clientului vor fi efectuate de către oricare dintre persoanele individuale specificate într-un mandat scris pus de către Client la dispoziția S.A.I. (cu respectarea de către aceste persoane a oricăror limite sau cerințe de acțiune conform celor specificate în formularul de mandat) și/sau de către oricare altă persoană fizică al cărei titlu și/sau denumire poate fi notificat(e) în scris de către Client S.A.I. în calitate de persoană autorizată. S.A.I. va avea dreptul de a se baza pe orice instrucțiune, notificare sau comunicare dată de această persoană până la notificarea contrarie în scris, fără alte investigații, cu condiția ca instrucțiunile, notificările sau comunicările să fie efectuate în una dintre modalitățile permise prin acest Contract de administrare și cu condiția ca SAI să nu se bazeze pe instrucțiunile verbale.
- S.A.I. va confirma aceste instrucțiuni în scris la adresa Clientului, menționată mai sus, sau la o altă adresă notificată de către Client în scris și utilizând formele de comunicare scrisă convenite periodic.
- 15.2. În scopul oricărei comunicări între Client și S.A.I. în legătura cu acest Contract de administrare, Clientul va fi reprezentat de CR. Notificările pentru Client vor fi date uneia dintre persoanele specificate în formularul de mandat scris la care se face referire în clauza anterioară și/sau oricărei alte persoane al cărei titlu și/sau denumire pot fi notificate ulterior de către Client S.A.I., în scris, în acest scop specific.
- 15.3. În scopul oricărei comunicări între Client și S.A.I. în legătura cu acest Contract de administrare pot fi folosite instrucțiuni scrise transmise prin posta, email sau fax.

16. RĂSPUNDEREA PĂRȚILOR

- 16.1. S.A.I. răspunde pentru orice prejudicii produse acționarilor prin:
- încălcarea actelor normative și/sau a reglementărilor speciale în vigoare;
 - încălcarea reglementărilor interne ale Clientului;
 - dol;
 - culpă în executarea contractului;
 - neexecutarea sau executarea defectuoasă a obligațiilor asumate prin prezentul Contract.
- 16.2. S.A.I. va fi răspunzătoare pentru neglijența sa, pentru nerespectarea voită a obligațiilor, pentru fraudă sau încălcarea Contractului de administrare de către sine sau de Delegații săi, de către Societățile asociate ori angajații proprii sau ai acestora din urmă. Prin excepție, S.A.I. nu va fi ținută răspunzătoare dacă va putea demonstra că pierderea, obligația, costurile sau cheltuielile s-au produs ca urmare a unor evenimente aflate în afara controlului rezonabil al S.A.I., al Delegaților acesteia, al Societăților asociate (sau angajaților lor), cu condiția să dispună de sisteme rezonabile de backup și recuperare după dezastru în legătură cu pierderea, obligația, costurile sau cheltuielile aplicabile.
- 16.3. S.A.I. nu va fi răspunzătoare pentru intermediarii tranzacțiilor (care nu sunt Societăți asociate ale S.A.I.) decât în situația în care S.A.I. a acționat cu neglijență în selectarea, contractarea sau monitorizarea acestor persoane. Pentru selecția intermediarilor tranzacțiilor, S.A.I. va lua toate măsurile necesare pentru obținerea celor mai bune rezultate posibile pentru Client, luând în considerare prețul, costurile, viteza și probabilitatea executării și decontării, volumul, eficiența, natura tranzacției, confidențialitatea sau orice alte caracteristici relevante pentru executarea respectivei tranzacții. Fără a aduce atingere celor de mai sus, S.A.I. va urmări părțile contractuale în numele Clientului și va raporta acestuia din urmă despăgubirile și orice alte drepturi obținute de la acestea.

- 16.4. a) S.A.I. este de acord să despăgubească și să protejeze Clientul, angajații, precum și agenții și reprezentanții acestuia (în parte și împreună denumiți Parte despăgubită) pentru și față de orice pierdere, revendicare, daună sau obligație (în parte și împreună denumite daune), la care Partea despăgubită poate fi supusă conform legii, inclusiv acuzațiile de neglijență sau încălcare a obligațiilor fiduciare ori altele, în situația în care Daunele sunt cauzate sau produse din: (i) acțiunea intenționată a S.A.I. sau a oricăruia dintre Delegații săi ori societățile asociate ale acesteia (sau angajații lor); (ii) încălcarea de către S.A.I. sau oricare dintre Delegații săi ori societățile asociate (sau angajații lor) a reprezentărilor sau garanțiilor, oricare ar fi acestea; (iii) nerespectarea sau neîndeplinirea de către S.A.I. sau Delegații săi ori Societățile asociate (sau angajații lor) a oricăror obligații care le revin ca urmare a acestui Contract de administrare; (iv) orice declarație neadevărată sau orice fapt material neadevărat conținut în informațiile furnizate unei Părți despăgubite de către S.A.I. sau oricare dintre Delegații săi ori Societățile asociate (sau angajații lor) ori omisiunea de a declara un fapt material necesar pentru acuratețea declarațiilor în lumina circumstanțelor în care acestea au fost date; (v) încălcarea de către S.A.I. sau oricare dintre Delegații săi ori Societățile asociate (sau angajații lor) a oricăror obligații fiduciare sau legi aplicabile.
- b) S.A.I. va despăgubi și va proteja Partea despăgubită pentru toate costurile și cheltuielile (inclusiv costurile juridice) efectuate de către Partea despăgubită în legătură cu o anchetă, revendicare, acțiune, proces, procedură juridică, cerere sau hotărâre judecătorească, care fac obiectul despăgubirilor de mai sus.
- c) în absența neglijenței, fraudei, neîndeplinirii voite a obligațiilor contractuale sau încălcării acestui Contract de administrare de către S.A.I. ori angajații acesteia sau de către Delegații săi, Societățile asociate sau angajații acestora, Clientul consimte să despăgubească S.A.I. cu privire la pierderile, pretențiile, daunele sau obligațiile constatate prin hotărâri judecătorești definitive și irevocabile sau survenite ca urmare a respectării instrucțiunilor punctuale ale Clientului, cu condiția ca:
- (i) S.A.I. să înștiințeze Clientul în scris prin fax sau email (la numărul de fax sau adresa de email notificate către S.A.I. de către C.R.), în cel mai scurt timp posibil, dar nu mai mult de 48 de ore de la luarea la cunoștință cu privire la hotărârea judecătorească definitivă și irevocabilă prin care se constată pierderile, pretențiile, daunele sau obligațiile menționate la lit. c) de mai sus;
 - (ii) S.A.I. să nu recunoască nicio obligație și să nu consimtă la nicio tranzacție sau compromis asupra oricărei revendicări fără acordul scris prealabil al Clientului;
 - (iii) S.A.I. să fi furnizat, cu promptitudine și în timp util, toate acele documente, informații și asistență necesare și să fi efectuat toate acțiunile și lucrurile așa cum au fost cerute de Client în mod rezonabil, în vederea sprijinirii Clientului în legătură cu astfel de pretenții; și
 - (iv) S.A.I. va face să fi făcut anterior înștiințării prevăzute la pct. (i) dovada efectuării tuturor demersurilor necesare pentru reducerea acestor pierderi, pretenții, daune sau obligații.
- 16.5. S.A.I. va păstra o asigurare în valoare asigurată de cel puțin 100 milioane euro, care să includă neglijența profesională și asigurarea de loialitate, pentru protejarea împotriva oricărei nerespectări a obligațiilor din cadrul acestui Contract de administrare sau a obligației de a răspunde față de Client pentru orice fonduri bănești sau investiții, dacă această nerespectare se datorează: (i) unui act greșit, de neglijență, eroare, omisiune sau acțiune necinstită ori frauduloasă a unui angajat; (ii) falsificării instrucțiunilor, cecurilor, garanțiilor sau valutei și daunelor cauzate birourilor și conținutului ca urmare a furtului sau actelor de vandalism; și (iii) unor infracțiuni electronice sau computerizate. Detaliile acestei asigurări vor fi puse la dispoziția Clientului, la cererea acestuia. S.A.I. va înștiința neîntârziat Clientul cu privire la orice propunere sau reducere efectivă a nivelului acoperirii acestei asigurări, la nereînnoirea, posibila evitare sau încetarea prematură a acoperirii asigurării.
- 16.6. S.A.I. va pune la dispoziția Clientului, la cererea acestuia, dovada achitării primei pentru asigurarea descrisă la pct. 16.5. de mai sus.

17. FORȚA MAJORĂ

Prin *forță majoră* părțile înțeleg împrejurarea imprevizibilă și de neînlăturat care face imposibilă executarea obligațiilor asumate de către oricare parte și care exonerează de răspundere partea care o invocă, cu condiția ca aceasta să fie lipsită de culpă.

Forța majoră apară de răspundere partea care o invocă.

18. LEGEA APLICABILĂ ȘI COMPETENȚA

- 18.1. Acest Contract de administrare este guvernat de legea română și va fi interpretat în concordanță cu aceasta.
- 18.2. Soluționarea disputelor
 - a) Orice dispută sau neînțelegere provenind din Contractul de administrare sau în legătură cu acesta, inclusiv și fără a se limita la orice dispute privind validitatea încheierii, existența, interpretarea, nulitatea, încălcarea, modificarea, rezilierea sau încetarea în orice mod a Contractului de administrare (fiecare în parte considerată o Dispută), care nu pot fi soluționate prin negocieri amiabile într-o perioadă rezonabilă de timp de la primirea unei notificări transmise de către una dintre părți cu privire la Disputa potențială, vor fi soluționate de către un Tribunal arbitral al Curții de Arbitraj Internațional a Camerei Internaționale de Comerț (ICC) Paris, în conformitate cu Regulile de arbitraj ale acesteia. Partea care solicită demararea procedurilor de arbitraj va transmite celeilalte părți o notificare scrisă în care înștiințează cu privire la demararea acestor proceduri.
 - b) Locul arbitrajului va fi Paris, limba arbitrajului va fi limba engleză, iar Tribunalul arbitral va fi format din 3 arbitri numiți în conformitate cu Regulile de arbitraj ale ICC Paris.
 - c) Orice sentință pronunțată de Tribunalul arbitral în conformitate cu prevederile prezentei clauze va fi definitivă și obligatorie pentru ambele părți.
 - d) Hotărârea arbitrală va fi executată voluntar de către părți în orice jurisdicție; în caz contrar, cererea de exequatur se poate face la instanțele din țara în care se va solicita recunoașterea hotărârii arbitrale respective.
 - e) În situația unei Dispute, partea care are câștig de cauză în dispută va avea dreptul la recuperarea tuturor cheltuielilor, inclusiv și fără a se limita la taxe judiciare și cheltuieli de judecată rezonabile, precum și la costuri legate de arbitraj și de eventualele instanțe statale, efectuate pentru stabilirea drepturilor acestei părți și pregătirea aplicării și executarea drepturilor acestei părți conform acestui Contract de administrare, așa cum au fost pronunțate de Tribunalul arbitral, indiferent dacă era sau nu necesar ca partea respectivă să declanșeze o procedură judiciară pentru realizarea drepturilor sale.
- 18.3. Fără a contraveni celor de mai sus, S.A.I. admite că decizia Clientului de a revoca mandatul S.A.I. ca Administrator unic va intra în vigoare în conformitate cu pct. 12.1.lit. a).

19. DECLARAȚII

- 19.1. Prin prezentul Contract de administrare Clientul declară și certifică faptul că este deținătorul activelor incluse în Portofoliu și că venitul net din acestea se va acumula în beneficiul Clientului.
- 19.2. Clientul garantează și se angajează că, la data la care acest Contract de administrare intră în vigoare, Portofoliul va fi liber de orice sechestru, sarcină, gaj sau servitute (altele decât cele rezultate din custodia normală sau regimul de decontare). Dacă în viitor Clientul va institui sau va fi informat în legătură cu crearea unei sarcini, sechestru, gaj sau servitute care ar putea afecta libertatea S.A.I. de a tranzacționa aceste valori mobiliare, se obligă să informeze S.A.I. cu privire la o astfel de acțiune în cel mai scurt timp posibil.
- 19.3. Clientul garantează și se angajează că are și va avea toate aprobările și autorizațiile necesare (toate în vigoare în conformitate cu dispozițiile aplicabile) pentru a semna acest Contract de administrare

și a permite operațiunile autorizate prin acest Contract de administrare, precum și că se respectă toate legile și reglementările din România, în prezent și în viitor, în legătură cu fiecare dintre aceste operațiuni.

19.4. S.A.I. declară și garantează Clientului următoarele:

- i) S.A.I. deține întreaga autoritate necesară pentru semnarea, asumarea și îndeplinirea termenilor acestui Contract de administrare, iar acest Contract de administrare constituie obligație legală și validă a S.A.I.;
- ii) S.A.I. este o societate constituită legal în România sau într-un alt stat membru al Uniunii Europene;
- iii) S.A.I. are capacitatea juridică, în conformitate cu legea aplicabilă în țara sa de origine, și autorizarea emisă de piețele financiare relevante/autoritatea financiară de a furniza servicii de administrare a investițiilor unei entități precum Clientul;
- iv) S.A.I. dispune de cunoștințele și aptitudinile speciale relevante în cazul serviciilor pentru care a fost angajată în cadrul acestui Contract de administrare;
- v) S.A.I. nu face obiectul niciunei acțiuni intentate de autoritățile de reglementare sau guvernamentale, niciunei revendicări sau anchete relevante pentru activitatea proprie de administrare a investițiilor, care ar putea dăuna abilității sale de a îndeplini termenii acestui Contract de administrare;
- vi) nici S.A.I. și nici filialele, diviziunile sau Afiliații acesteia implicați în activitatea Clientului nu au avut vreodată licența revocată sau suspendată și activitățile lor nu au fost restricționate;
- vii) S.A.I. dispune de sisteme și proceduri adecvate de back-up și recuperare după dezastru;
- viii) S.A.I. ia decizii de investiții ținând cont doar de interesele clienților săi ; și
- ix) situațiile financiare sunt supuse auditului periodic efectuat de auditori financiari;
- x) în conformitate cu informațiile pe care S.A.I. le deține, îndeplinirea obligațiilor asumate în temeiul acestui Contract de administrare nu încalcă nici o lege, ordin, regulă sau regulament, sau hotărâre judecătorească, ordin sau decret de orice fel emise de către orice instanță sau autoritate guvernamentală, federală, statală sau locală, de drept intern sau din străinătate, care îi sunt aplicabile S.A.I., precum și că îndeplinirea obligațiilor asumate prin acest Contract de administrare nu constituie o încălcare a obligațiilor decurgând din orice înțelegere sau contract la care S.A.I. este parte sau de care este ținut.

S.A.I. va notifica neîntârziat Clientului orice eveniment sau aspect care ar putea, în cazul în care aceste garanții subzistă, să conducă la caracterul neadevărat, inexact sau înșelător al acestora.

19.5. S.A.I. va înștiința cu promptitudine Clientul în scris, cu privire la orice schimbare a managerilor de portofoliu, principalii responsabili cu Portofoliul, sau a personalului de conducere responsabil cu instituirea politicilor de afaceri și investiții în cadrul S.A.I.. S.A.I. va întocmi, în scopul acestei clauze, o listă cu toți angajații, manageri de portofoliu, principalii responsabili cu Portofoliul, și personalul de conducere responsabil cu instituirea politicilor de afaceri și investiții în cadrul S.A.I. în termen de 5 zile de la data semnării acestui Contract de administrare.

20. DISPOZIȚII TRANZITORII ȘI FINALE

20.1. În situația în care oricare dintre clauzele acestui Contract de administrare este declarată nulă, anulabilă sau devine imposibil de executat, anularea, anulabilitatea sau imposibilitatea de executare a acesteia nu vor afecta celelalte clauze contractuale, iar acest Contract de administrare va fi interpretat și va produce efecte ca și cum clauzele declarate nule sau imposibil de executat nu ar fi fost incluse în acest Contract de administrare.

- 20.2. Membrii echipei propuse de S.A.I. prin oferta inițială depusă în cadrul licitației internaționale pentru desemnarea societății de administrare a S.C. Fondul Proprietatea S.A. nu pot fi schimbați decât în situații obiective care justifică această modificare. În cazul unei asemenea schimbări, S.A.I. va numi cu celeritate altă persoană cu calificări și experiență profesională identice sau superioare și cu același nivel de timp alocat Clientului, cu aprobarea scrisă prealabilă a C.R.

21. PĂRȚILE SEMNATARE

Acest Contract de administrare este semnat în limba română, în 6 exemplare separate, care luate împreună formează acordul părților.

Ca mărturie a celor agreeate prin acest Contract de administrare stau semnăturile reprezentanților autorizați ai părților la data înscrisă pe prima pagină.

Semnat de către și pentru
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT
MANAGEMENT LIMITED

Semnat de către și pentru
S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.

DAVID EYNON SMART

ENACHE JIRU

ANEXA LA CONTRACTUL DE ADMINISTRARE

Onorariul cuvenit S.A.I. în conformitate cu prevederile art.9.1. din prezentul Contract va fi calculat și plătit în Lei de către Client cu respectarea următoarelor prevederi:

1. Onorariul va fi calculat în baza unui comision fix, rezultat din oferta finală, aplicat la baza de calcul conform următoarei formule:

$$\text{Onorariul} = \text{Comisionul fix} \times \text{baza de calcul} \times \text{numărul de zile de plata calendaristice} \div 365$$
unde
Comisionul fix = numărul de puncte de baza din oferta finală pe an;
1 punct de baza = 0,0001;
1 an = 365 zile
2. Baza de calcul este următoarea:
 - a) anterior listării Clientului, baza de calcul este media valorilor lunare ale activului net al Clientului, calculată în cursul trimestrului pentru care se efectuează plata;
 - b) ulterior listării Clientului, baza de calcul este valoarea de piață a Fondului Proprietatea, care se definește drept capitalizarea de piață a Fondului Proprietatea (numărul de acțiuni emise înmulțit cu prețul mediu de piață al acțiunilor Fondului Proprietatea calculat pentru ultimele 90 de zile de sesiune de tranzacționare dintr-un an calendaristic sau numărul de zile de sesiune de tranzacționare ramase până la sfârșitul anului, în cazul în care din momentul listării au mai rămas mai puțin de 90 de zile de sesiune de tranzacționare până la sfârșitul anului).
3. Onorariul va fi plătit astfel:
 - a) Anterior listării Clientului, trimestrial, în baza facturilor fiscale ce vor fi emise de către S.A.I. în termen de douăzeci (20) zile lucrătoare ce urmează încheierii trimestrului pentru care se efectuează plata;

- b) ulterior listării Clientului, anual, în baza facturilor fiscale ce vor fi emise de către S.A.I. în termen de douăzeci (20) zile lucrătoare ce urmează încheierii anului calendaristic pentru care se efectuează plata.

Facturile fiscale vor fi transmise Depozitarului activelor Clientului.

S.A.I. va furniza Comitetului Reprezentanților trimestrial și anual, precum și la orice solicitare a Comitetului Reprezentanților (după caz) un raport detaliat inclusiv cu onorariul încasat pe baza prezentului Contract, în forma cerută de acesta.

4. Plata va fi efectuată de către SAI numai după verificarea și certificarea de către Depozitar a corectitudinii bazei de calcul, precum și a modalității de determinare a onorariului. Plata va fi efectuată în termen de 30 de zile lucrătoare de la data recepționării facturii fiscale.

Observație:

Forma finală a prezentului contract de administrare a fost aprobată de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SC „FONDUL PROPRIETATEA” SA (Hotărârea nr. 6 din 10 februarie 2010).

Anexa 4

la Raportul anual 2010

Documente Privind Demisia / Demiterea Membrilor Consiliului De Supraveghere Si Administratorului Unic Al S.C. Fondul Proprietatea S.A. În Cursul Anului 2010

1. Hotărârea nr. 1 din 10 febr 2010 a Adunării Generale Ordinare a Actionarilor SC „FONDUL PROPRIETATEA” SA

Revocarea membrilor Consiliului de Supraveghere numiti prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Actionarilor din 27 aprilie 2009:

- Trandafir Corin Ioan
- Mircea Ursache
- Ene Dinga
- Ancuta Gianina Opre
- Goean Eduard Romulus
- Iordache Gratiela Denisa
- Ioan Adam

HOTĂRÂREA NR. 1 A ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A ACTIONARILOR SC „FONDUL PROPRIETATEA” S.A.

Str. Apolodor nr. 17, etaj 2, înregistrată în Registrul Comertului sub numărul J40/21901/2005, cod de înregistrare fiscală 18253260

Astăzi, 10 februarie 2010, ora 12:00 a.m., actionarii SC „Fondul Proprietatea” SA s-au întâlnit în Adunarea Generală Ordinară a Actionarilor SC „Fondul Proprietatea” SA („Adunarea”) în prima convocare, la Hotel Pullman (fostul Hotel Sofitel), Bld. Expozitiei nr. 2, sala New York, Bucuresti.

La deschiderea lucrărilor se constată prezenta a 83 de actionari ce detin un număr de 10.417.316.997 actiuni reprezentând 73,1525% din capitalul social subscris si 72,1501% din capitalul social vărsat reprezentând 70,5086% din drepturile de vot.

Presedintele de sedintă, dl. Ionel Popescu, director general, presedinte al Directoratului constată că Adunarea este statutară si legal constituită si poate adopta decizii în mod valabil cu problemele înscrise pe ordinea de zi.

Având în vedere:

- convocatorul pentru Adunarea Generală Ordinară a Actionarilor publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a nr. 39 din data de 07.01.2010 precum si in ziarul „România Liberă” din data de 11.01.2010,
- convocatorul completat pentru Adunarea Generală Ordinară a Actionarilor publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a nr. 223 din data de 29.01.2010 precum si in ziarul „România Liberă” din data de 01.02.2010;
- prevederile Actului Constitutiv al SC „Fondului Proprietatea” SA aprobat prin Hotărârea Adunării Generale a Actionarilor SC „Fondul Proprietatea” SA din data de 05.03.2008,
- Dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările si completările ulterioare,

In urma dezbaterilor pe marginea ordinii de zi, actionarii SC „Fondul Proprietatea” SA au hotărât următoarele:

1. Alegerea domnului Victor Cionga, actionar al SC „Fondul Proprietatea” SA, ca Secretar de sedință al Adunării conform dispozițiilor art. 129 alin (2) din Legea 31/1990.

Prezentul punct a fost adoptat cu 8.618.502.625 voturi reprezentând 100%, din voturile valabil exprimate. Nu au înregistrate voturi împotriva sau abțineri. Au fost anulate 2.607.985 voturi.

2. Revocarea membrilor Consiliului de Supraveghere (corespunzător punctului 1 de pe ordinea de zi a Adunării).

Prezentul punct a fost adoptat cu 9.019.262.318 voturi reprezentând 99,9697%, din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 2.250.000 voturi împotriva reprezentând 0,0249% și 486.000 abțineri reprezentând 0,0054%. Nu au fost anulate voturi.

3. Stabilirea datei de 25.02.2010 ca data de înregistrare în conformitate cu prevederile art. 238 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare. (corespunzător punctului 11 de pe ordinea de zi a Adunării)

Prezentul punct a fost adoptat cu 9.008.155.341 voturi reprezentând 100%, din voturile valabil exprimate. Nu au înregistrate voturi împotriva sau abțineri. Nu au fost anulate voturi.

4. Mandatarea Dl. Ionel Popescu, Directorul General – Presedinte al Directoratului să semneze hotărârile adunării generale ordinare a actionarilor precum și orice alte documente aferente adunării și să efectueze toate procedurile și formalitățile prevăzute de lege în scopul îndeplinirii hotărârilor Adunării, inclusiv formalitățile de publicare și înregistrare a hotărârilor Adunării la Oficiul Registrului Comerțului și la orice alte institutii publice. Persoana mandatată de Adunare va avea dreptul de a delega această împuternicire oricărei persoane pe care o consideră potrivită. (corespunzător punctului 12 de pe ordinea de zi a Adunării)

Prezentul punct a fost adoptat cu 9.007.795.341 voturi reprezentând 100%, din voturile valabil exprimate. Nu au înregistrate voturi împotriva sau abțineri. Nu au fost anulate voturi.

Având în vedere cele expuse mai sus, s-a întocmit prezenta hotărâre care a fost semnată în numele actionarilor de către dl. Ionel Popescu, Director general, Presedinte al Directoratului

Ionel Popescu, Director general, Presedinte al Directoratului

2. Hotărârea nr. 2 din 10 febr 2010 a Adunării Generale Ordinare A Actionarilor SC „FONDUL PROPRIETATEA” SA

Numirea următoarelor persoane în calitate de membrii în Consiliul de Supraveghere:

- Croitoru Lucian
- Goean Eduard Romulus
- Pogea Gheorghe
- Iordache Gratiela Denisa
- Ene Dinga
- Dumitrean Crinuta Nicoleta
- Trandafir Corin Ioan

HOTĂRÂREA NR. 2 A ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A ACTIONARILOR SC „FONDUL PROPRIETATEA” SA

**Str. Apolodor nr. 17, etaj 2, înregistrată în Registrul Comertului sub numărul J40/21901/2005, cod de
înregistrare fiscală 18253260**

Astăzi, 10 februarie 2010, ora 12:00 a.m., actionarii SC „Fondul Proprietatea” SA s-au întâlnit în Adunarea Generală Ordinară a Actionarilor SC „Fondul Proprietatea” SA („Adunarea”) în prima convocare, la Hotel Pullman (fostul Hotel Sofitel), Bld. Expozitiei nr. 2, sala New York, Bucuresti.

La deschiderea lucrărilor se constată prezenta a 83 de actionari ce detin un număr de 10.417.316.997 actiuni reprezentând 73,1525% din capitalul social subscris si 72,1501% din capitalul social vărsat reprezentând 70,5086% din drepturile de vot.

Presedintele de sedintă, dl. Ionel Popescu, director general, presedinte al Directoratului constată că Adunarea este statutară si legal constituită si poate adopta decizii în mod valabil cu problemele înscrise pe ordinea de zi.

Având în vedere:

- convocatorul pentru Adunarea Generală Ordinară a Actionarilor publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a nr. 39 din data de 07.01.2010 precum si in ziarul „România Liberă” din data de 11.01.2010,
- convocatorul completat pentru Adunarea Generală Ordinară a Actionarilor publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a nr. 223 din data de 29.01.2010 precum si in ziarul „România Liberă” din data de 01.02.2010;
- prevederile Actului Constitutiv al SC „Fondului Proprietatea” SA aprobat prin Hotărârea Adunării Generale a Actionarilor SC „Fondul Proprietatea” SA din data de 05.03.2008,
- Dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările si completările ulterioare,

In urma dezbatelor pe marginea ordinii de zi, actionarii SC „Fondul Proprietatea” SA au hotărât următoarele:

1. Alegerea domnului Victor Cionga, actionar al SC „Fondul Proprietatea” SA, ca Secretar de sedintă al Adunării conform dispozitiilor art. 129 alin (2) din Legea 31/1990.

Prezentul punct a fost adoptat cu 8.618.502.625 voturi reprezentând 100%, din voturile valabil exprimate. Nu au înregistrate voturi împotriva sau abtineri. Au fost anulate 2.607.985 voturi.

2. Numirea următoarelor persoane în calitate de membrii în Consiliul de Supraveghere, pentru un mandat de 4 ani:
 - Croitoru Lucian cetăean român, născut în comuna Otopeni, judetul Ilfov la data de 13.02.1957, domiciliat în Bucuresti, sector 1, Str. Mexic nr. 2, bl. 13, et. 5, ap. 17, posesor al actului de identitate tip C.I. seria DP nr. 069999 eliberat de IBP-DEP la data de 01.11.2001, valabil până la 13.02.2011, CNP 1570213400537, ales cu 8.981.978.840 voturi „pentru” reprezentând 99,4678%, din voturile valabil exprimate;
 - Pogea Gheorghe, cetăean român, născut în Pestisu Mic, judetul Hunedoara la data de 21.12.1955, domiciliat în municipiul Hunedoara, judetul Hunedoara, Str. Avram Iancu nr. 14, ap. 38, posesor al actului de identitate tip C.I. seria HD nr. 485645 eliberat de SPCLEP Hunedoara la data de 05.01.2010, valabil până la 21.12.2070, CNP 1551 21400259, ales cu 8.807.951.070 voturi „pentru” reprezentând 97,5853%, din voturile valabil exprimate;
 - Iordache Gratiela Denisa, cetăean român, născută în comuna Negresti, judetul Vaslui la data de 27.05.1965, domiciliat în Bucuresti, Bd. 1 Mai nr. 27, bl. C7, sc. 1, et. 9, ap. 38, sector 1, posesoare al actului de identitate tip C.I. seria RX nr. 225636 eliberat de SEP la data de 03.10.2003, valabil până la 27.05.2013, CNP 2650527400472, aleasă cu 8.981.215.796 voturi „pentru” reprezentând 99,4494%, din voturile valabil exprimate,

- Ene Dinga cetățean român, născut în comuna Furceni, județul Galați la data de 10.04.1956, domiciliat în București, Str. Ionescu Grigore nr. 90, bl. TA8, sc. 1, ap. 28, sector 2, posesor al actului de identitate tip C.I. seria RR nr. 116427 eliberat de Secția 7 la data de 16.06.2000, valabil până la 10.04.2010, CNP 1560410400634, ales cu 8.946.492.159 voturi „pentru” reprezentând 99,1621%, din voturile valabil exprimate,
- Dumitrean Crinuta Nicoleta născută în municipiul Bistrița, județul Bistrița Năsăud la data de 14.10.1974, domiciliat în București, Str. Plantelor nr. 8-10, bl. A, et. 9, ap. 30, sector 2, posesoare al actului de identitate tip C.I. seria RT nr. 536199 eliberat de SPCEP S2 biroul nr. 3 la data de 18.01.2008, valabil până la 14.10.2018, CNP 2741014060790, aleasă cu 8.942.064.856 voturi „pentru” reprezentând 99,1420%, din voturile valabil exprimate,
- Goean Eduard Romulus, cetățean român, născut în Galați, județul Galați la data de 17.09.1969, domiciliat în Galați, județul Galați, Str. Parcului nr. 2, bl. 12, sc. 2, et. 1, ap. 13, posesor al actului de identitate tip C.I. seria GL nr. 274993 eliberat de Poliția Mun. Galați la data de 29.05.2003, valabil până la 17.09.2013, CNP 1690917170322, ales cu 8.773.688.030 voturi „pentru” reprezentând 97,7165%, din voturile valabil exprimate;
- Trandafir Corin Ioan, cetățean român, născut în Sibiu, județul Sibiu la data de 14.09.1968, domiciliat în București, Bd. Iancu de Hunedoara nr. 6, bl. H4, sc. 2, ap. 22, sector 1, posesor al actului de identitate tip C.I. seria RR nr. 209492 eliberat de SEP la data de 29.05.2002, valabil până la 14.09.2012, CNP 1680914323930, ales cu 9.008.137.086 voturi „pentru” reprezentând 99,8684%, din voturile valabil exprimate.

Acest punct a fost înscris la numărul de ordine 2 de pe ordinea de zi a Adunării.

3. Stabilirea datei de 25.02.2010 ca data de înregistrare în conformitate cu prevederile art. 238 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare. (corespunzător punctului 11 de pe ordinea de zi a Adunării)

Prezentul punct a fost adoptat cu 9.008.155.341 voturi reprezentând 100%, din voturile valabil exprimate. Nu au înregistrate voturi împotrivă sau abțineri. Nu au fost anulate voturi.

4. Mandatarea dl. Ionel Popescu, Directorul General – Președinte al Directoratului să semneze hotărârile adunării generale ordinare a acționarilor precum și orice alte documente aferente adunării și să efectueze toate procedurile și formalitățile prevăzute de lege în scopul îndeplinirii hotărârilor Adunării, inclusiv formalitățile de publicare și înregistrare a hotărârilor Adunării la Oficiul Registrului Comerțului și la orice alte instituții publice. Persoana mandată de Adunare va avea dreptul de a delega această împuternicire oricărei persoane pe care o consideră potrivită. (corespunzător punctului 12 de pe ordinea de zi a Adunării)

Prezentul punct a fost adoptat cu 9.007.795.341 voturi reprezentând 100%, din voturile valabil exprimate. Nu au înregistrate voturi împotrivă sau abțineri. Nu au fost anulate voturi.

Având în vedere cele expuse mai sus, s-a întocmit prezenta hotărâre care a fost semnată în numele acționarilor de către dl. Ionel Popescu, Director general, Președinte al Directoratului

Ionel Popescu, Director general, Președinte al Directoratului

3. Hotărârea nr. 2 din 06 septembrie 2010 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SC „FONDUL PROPRIETATEA” SA publicată în Monitorul Oficial al României Partea IV nr. 4113/29.09.2010

Numirea Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București cu sediul în București, str. Buzesti nr. 78-80, et. 7 – 8, sector 1, CUI 25851096, nr. ordine în Registrul Comerțului J40/8587/2009, reprezentată legal prin dl. Grzegorz Maciej Konieczny și dl. Adrian Cighi în baza contractului de administrare semnat în data de 25 februarie 2010, ca administrator unic și societate de administrare a investițiilor S.C. „Fondul Proprietatea” S.A.

HOTĂRÂREA NR. 2 / 06.09.2010
A ADUNĂRII GENERALE EXTRAORDINARE A ACTIONARILOR
S.C. „FONDUL PROPRIETATEA” S.A.

Sediu social: Str. Apolodor nr. 17, etaj 2, sector 5, Bucuresti, înregistrată în Registrul Comertului sub numărul J40/21901/2005, cod de înregistrare fiscală 18253260

Astăzi, 06 septembrie 2010, ora 12:00, actionarii S.C. „Fondul Proprietatea” S.A. s-au întâlnit în Adunarea Generală Extraordinară a Actionarilor S.C. „Fondul Proprietatea” S.A. („Adunarea”) în prima convocare, la World Trade Center Hotel Pullman, sala New York, Piata Montreal nr. 10, sector 1, Bucuresti.

La deschiderea lucrărilor se constată că 309 actionari sunt prezenti sau reprezentati, detinând un număr de 9.012.958.286 drepturi de vot, reprezentând 69,44% din totalul drepturilor de vot.

Presedintele de sedintă, dl. Ionel Popescu, director general, presedinte al Directoratului constată că Adunarea este statutară si legal constituită si poate adopta decizii în mod valabil cu privire la problemele înscrise pe ordinea de zi.

Având în vedere:

- convocatorul pentru Adunarea Generală Extraordinară a Actionarilor publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a nr. 3390 din data de 04.08.2010, în ziarul „România Liberă” din data de 06.08.2010, precum si pe website-ul societatii S.C. „Fondul Proprietatea” S.A. – www.fondulproprietatea.ro la aceeasi data,
- convocatorul completat pentru Adunarea Generală Extraordinară a Actionarilor publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a nr. 3641 din data de 23.08.2010, în ziarul „România Liberă” din data de 24.08.2010, precum si pe website-ul societatii S.C. „Fondul Proprietatea” S.A. – www.fondulproprietatea.ro la aceeasi data;
- prevederile Actului Constitutiv al S.C. „Fondului Proprietatea” S.A. aprobat prin Hotărârea Adunării Generale a Actionarilor S.C. „Fondul Proprietatea” S.A. din data de 05.03.2008,
- Dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările si completările ulterioare,
- art. 147 – 158 din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea si functionarea societăților de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor, emis de Comisia Natională a Valorilor Mobiliare,
- dispozitiile Legii nr. 297/2004 privind piață de capital, cu modificările si completările ulterioare;
- prevederile Hotărârii Guvernului nr. 1514/2008 privind aprobarea Regulamentului de organizare a licitatiei internationale pentru desemnarea societății de administrare a Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” - S.A. si a Caietului de sarcini al licitatiei;
- Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății si justitiei, precum si unele măsuri adiacente, cu modificările si completările ulterioare;
- că în sedinta adunării generale a actionarilor din 7 septembrie 2009 s-a aprobat cu majoritate de voturi oferta finală depusă de Franklin Templeton Investment Management Limited Londra constând în comisioanele de administrare ce vor fi plătite de SC „Fondul Proprietatea” SA, în conformitate cu prevederile Hotărârii Guvernului nr. 1514/2008, pe baza documentatiei transmise către SC „Fondul Proprietatea” SA de către Comisia de selectie,
- că în sedinta adunării generale a actionarilor din 7 septembrie 2009 s-a aprobat cu majoritate de voturi termenii si conditiile contractului care urma sa fie încheiat cu Franklin Templeton Investment Management Limited Londra, pe baza documentatiei transmise către SC „Fondul Proprietatea” SA de către Comisia de selectie,

- că în sedinta adunării generale a actionarilor din 7 septembrie 2009 s-a aprobat cu majoritate de voturi politica de investitii asumată de Franklin Templeton Investment Management Limited Londra, pe baza documentatiei transmise către SC „Fondul Proprietatea” SA de către Comisia de selectie,
- că în sedinta adunării generale a actionarilor din 10 februarie 2010 s-a aprobat cu majoritate de voturi forma finală a contractului de administrare ce urma sa fie încheiat de SC „Fondul Proprietatea” SA cu Franklin Templeton Investment Management Ltd. (Londra),
- că în data de 25 februarie 2010 a fost semnat contractul de administrare între SC „Fondul Proprietatea” SA în calitate de societate administrată si Franklin Templeton Investment Management Limited Londra, în calitate de viitor administrator unic,
- prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Actionarilor nr. 1/06.09.2010 s-a aprobat noul Act constitutiv al SC „Fondul Proprietatea” SA, inclusiv schimbarea sistemului de administrare a SC „Fondul Proprietatea” SA,

În urma dezbaterilor pe marginea ordinii de zi, actionarii **S.C. Fondul Proprietatea S.A. au hotărât următoarele:**

- I. Alegerea domnului Dan Paul, actionar al S.C. „Fondul Proprietatea” S.A., ca Secretar de sedintă** al Adunării conform dispozitiilor art. 129 alin (2) din Legea 31/1990.

Prezentul punct a fost adoptat cu 7.104.497.760 voturi reprezentând 87,42%, din voturile valabil exprimate. Nu au fost înregistrate voturi împotriva sau abtineri. Nu au fost anulate voturi.

- II. In cadrul schimbarii sistemului de administrare a SC „Fondul Proprietatea” SA, numirea Franklin Templeton Investment Management Limited Londra Sucursala din România** cu sediul în Bucuresti, str. Buzesti nr. 78-80, et. 7 – 8, sector 1, CUI 25851096 Nr. ordine Registrul Comertului J40/8587/2009 reprezentată legal prin dl. **Grzegorz Maciej Konieczny** cetăţean polonez, născut la data de 22.11.1970 în Slupsk, Polonia, cu domiciliul declarat în Polonia, identificat cu carte de identitate eliberată de Autorităţile polone la data de 14.05.2009, valabilă până la data de 14.05.2019, având nr. personal 7011220001 si de **dl. Adrian Cighi**, cetăţean 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, ca **administrator unic al S.C. „Fondul Proprietatea” S.A.** în condițiile stabilite în sedinta adunării generale a actionarilor din 7 septembrie 2009 prin care au fost aprobate: oferta finală depusă de Franklin Templeton Investment Management Limited Londra constând în comisioanele de administrare ce vor fi plătite de SC „Fondul Proprietatea” SA, termenii si condițiile contractului ce urma sa fie încheiat de SC „Fondul Proprietatea” SA cu Franklin Templeton Investment Management Limited Londra si politica de investitii asumată de Franklin Templeton Investment Management Limited Londra, precum si in condițiile stabilite in sedinta din 10 februarie 2010, prin care a fost aprobat contractul de administrare dintre SC „Fondul Proprietatea” SA si Franklin Templeton Investment Management Limited Londra.

Numirea lui Franklin Templeton Investment Management Limited Londra Sucursala din România in calitate de administrator unic al SC „Fondul Proprietatea” SA își va produce efectele la data publicării prezentei decizii in Monitorul Oficial, Partea a IV-a, dar nu inainte de intrarea in vigoare a noului Act constitutiv al S.C. „Fondul Proprietatea” S.A., aprobat prin Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor nr. 1/06.09.2010.

Prezentul punct a fost adoptat cu 9.000.920.631 voturi reprezentând 99,97% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 2.000.000 voturi împotriva, reprezentând 0,02% din voturile valabil exprimate si nici o abtinere. Nu au fost anulate voturi.

III. Aprobarea stabilirii datei de 27.09.2010 ca dată de înregistrare, în conformitate cu prevederile art. 238 alin.(1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Prezentul punct a fost adoptat cu 8.605.409.038 voturi reprezentând 99,977% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 200.000 voturi împotriva, reprezentând 0,002% din voturile valabil exprimate și 1.705.957 abțineri, 0,019% din voturile valabil exprimate. Nu au fost anulate voturi.

IV. Aprobarea mandatării D-lui Ionel Popescu - Directorul General – Președinte al Directoratului să semneze hotărârile adunării generale extraordinare a acționarilor, precum și orice alte documente aferente adunării și să efectueze toate procedurile și formalitățile prevăzute de lege în scopul îndeplinirii hotărârilor Adunării, inclusiv formalitățile de publicare și înregistrare a hotărârilor Adunării la Oficiul Registrului Comerțului și la orice alte instituții publice. Persoana mandatată de Adunare va avea dreptul de a delega această împuternicire oricărei persoane pe care o consideră potrivită.

Prezentul punct a fost adoptat cu 8.602.353.489 voturi reprezentând 99,978% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 1.705.957 voturi împotriva, reprezentând 0,019% din voturile valabil exprimate și 104.050 abțineri, 0,001% din voturile valabil exprimate. Nu au fost anulate voturi.

Având în vedere cele expuse mai sus, s-a întocmit prezenta hotărâre care a fost semnată în numele acționarilor de către Ionel Popescu, Director general, Președinte al Directoratului.

Ionel Popescu, Director general, Președinte al Directoratului

4. Hotărârea nr. 9/ 06 septembrie 2010 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SC „FONDUL PROPRIETATEA” S.A. publicată în Monitorul Oficial al României Partea IV nr. 4113/29.09.2010

Numirea în calitate de membri ai Comitetului Reprezentantilor a următoarelor persoane, pentru un mandat de 3 ani:

- Trandafir Corin – Ioan
- Maurer – George Monica
- Drăgoi Bogdan – Alexandru
- Mîndrutescu Sorin – Mihai
- Busu Cristian.

**HOTĂRÂREA NR. 9 / 06.09.2010
A ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A ACȚIONARILOR
S.C. „FONDUL PROPRIETATEA” S.A.**

Sediu social: Str. Apolodor nr. 17, etaj 2, sector 5, București, înregistrată în Registrul Comerțului sub numărul J40/21901/2005, cod de înregistrare fiscală 18253260

Astăzi, 06 septembrie 2010, ora 14:00, acționarii S.C. „Fondul Proprietatea” S.A. s-au întâlnit în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.C. „Fondul Proprietatea” S.A. („Adunarea”) în prima convocare, la World Trade Center Hotel Pullman, sala New York, Piața Montreal nr. 10, sector 1, București.

La deschiderea lucrărilor se constată că 309 acționari sunt prezenți sau reprezentați, deținând un număr de 9.012.958.286 drepturi de vot, reprezentând 69,44% din totalul drepturilor de vot.

Președintele de sedință, dl. Ionel Popescu, director general, președinte al Directoratului constată că Adunarea este statutară și legal constituită și poate adopta decizii în mod valabil cu problemele înscrise pe ordinea de zi.

Având în vedere:

- convocatorul pentru Adunarea Generală Ordinară a Actionarilor publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a nr. 3390 din data de 04.08.2010, precum și în ziarul „România Liberă” din data de 06.08.2010,
- convocatorul completat pentru Adunarea Generală Ordinară a Actionarilor publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a nr. 3641 din data de 23.08.2010, precum și în ziarul „România Liberă” din data de 24.08.2010;
- prevederile Actului Constitutiv al S.C. „Fondului Proprietatea” S.A. aprobat prin Hotărârea Adunării Generale a Actionarilor S.C. „Fondul Proprietatea” S.A. din data de 05.03.2008,
- Dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare,
- 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, emis de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare,
- dispozițiile Legii nr. 297/2004 privind piață de capital, cu modificările și completările ulterioare;
- prevederile Hotărârii Guvernului nr. 1514/2008 privind aprobarea Regulamentului de organizare a licitației internaționale pentru desemnarea societății de administrare a Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” - S.A. și a Caietului de sarcini al licitației;
- Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri, cu modificările și completările ulterioare;
- prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Actionarilor nr. 1/06.09.2010 s-a aprobat noul Act constitutiv al SC „Fondul Proprietatea” SA prin care se schimbă modul de administrare al SC „Fondul Proprietatea” SA,

În urma dezbaterilor pe marginea ordinii de zi, **actionarii S.C. Fondul Proprietatea S.A. au hotărât următoarele:**

I. Alegerea domnului Dan Paul, actionar al S.C. „Fondul Proprietatea” S.A., ca Secretar de sedință al Adunării conform dispozițiilor art. 129 alin (2) din Legea 31/1990.

Prezentul punct a fost adoptat cu 7.104.497.760 voturi reprezentând 87,42%, din voturile valabil exprimate. Nu au fost înregistrate voturi împotriva sau abțineri. Nu au fost anulate voturi.

II. Numirea în calitate de membrii ai Comitetului Reprezentantilor a următoarelor persoane, pentru un mandat de 3 ani:

- TRANDAFIR CORIN-IOAN, cetățean român, născut în Sibiu, județul Sibiu la data de 14.09.1968, domiciliat în București, Bd. Iancu de Hunedoara nr. 6, bl. H4, sc. 2, ap. 22, sector 1, posesor al actului de identitate tip C.I. seria RR nr. 209492 eliberat de SEP la data de 29.05.2002, valabil până la 14.09.2012, CNP 1680914323930, ales cu 8.425.747.395 voturi „pentru” reprezentând 93,90%, din voturile valabil exprimate;
- MAURER-GEORGE MONICA, cetățean român, domiciliată în Mun. București, str. Emanoil Porumbaru nr.13, ap. 1, sector 1, identificată cu CI seria D.P. nr.129367 eliberată de I.N.E.P. la data de 23.05.2008, CNP2740105410012, aleasă cu 7.616.206.809 voturi „pentru” reprezentând 84,88%, din voturile valabil exprimate;
- DRĂGOI BOGDAN-ALEXANDRU, cetățean român, domiciliat în Mun. București, str. Aurel Vlaicu nr.104-106, sector 2, identificat cu CI seria R.D. nr.340823 eliberată de Secția 6 Poliție la data de 28.09.2003, CNP1800527410023, ales cu 7.870.111.011 voturi „pentru” reprezentând 87,71%, din voturile valabil exprimate;

- MÎNDRUTESCU SORIN-MIHAI, cetățean român, domiciliat în Mun. București, str. Av. Vasile Traian nr. 80, ap. 4, sector 1, identificat cu CI seria R.T. nr.411186 eliberată de SPCEP S1 biroul nr. 4 la data de 24.05.2006, CNP1690728034984, ales cu 7.168.159.224 voturi „pentru” reprezentând 79,88%, din voturile valabil exprimate și
- BUSU CRISTIAN, cetățean român, domiciliat în Com. Agigea, str. Paltinului nr.6, jud. Constanta, identificat cu CI seria K.T. nr.703105 eliberată de SPCLEP Techirghiol la data de 03.04.2008, CNP1790224131251, ales cu 7.993.675.811 voturi „pentru” reprezentând 89,08%, din voturile valabil exprimate.

Numirea membrilor Comitetului Reprezentantilor își va produce efectele la data publicării prezentei decizii în Monitorul Oficial, Partea a IV-a, dar nu înainte de intrarea în vigoare a noului Act constitutiv al S.C. „Fondul Proprietatea” S.A., aprobat prin Hotărârea Generala Extraordinara a Actionarilor nr. 1/06.09.2010.

III. Aprobarea stabilirii datei de 27.09.2010 ca dată de înregistrare, în conformitate cu prevederile art. 238 alin.(1) din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Prezentul punct a fost adoptat cu 8.887.094.509 voturi reprezentând 99,99% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 279.898 voturi împotriva, reprezentând 0,003% din voturile valabil exprimate și nu au fost înregistrate abțineri. Nu au fost anulate voturi.

IV. Aprobarea mandatării Directorului General – Presedinte al Directoratului să semneze hotărârile adunării generale ordinare a actionarilor, precum și orice alte documente aferente adunării și să efectueze toate procedurile și formalitățile prevăzute de lege în scopul îndeplinirii hotărârilor Adunării, inclusiv formalitățile de publicare și înregistrare a hotărârilor Adunării la Oficiul Registrului Comerțului și la orice alte institutii publice. Persoana mandatată de Adunare va avea dreptul de a delega această împuternicire oricărei persoane pe care o consideră potrivită.

Prezentul punct a fost adoptat cu 8.883.655.173 voturi reprezentând 99,98% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 1.705.957 voturi împotriva, reprezentând 0,01% din voturile valabil exprimate și nu au fost înregistrate abțineri. Nu au fost anulate voturi.

Având în vedere cele expuse mai sus, s-a întocmit prezenta hotărâre care a fost semnată în numele actionarilor de către Ionel Popescu, Director general, Presedinte al Directoratului.

Ionel Popescu, Director general, Presedinte al Directoratului

< GAIN FROM OUR PERSPECTIVE >



**Franklin Templeton Investment
Management Ltd United Kingdom,
Sucursala București**
Premium Point (7th & 8th Floors)
78-80 Buzesti Street, 1st District
Bucharest 011017
Romania



S.C. Fondul Proprietatea S.A
Premium Point (7th Floor)
78-80 Buzesti Street, 1st District
Bucharest 011017
Romania