

CONTRACT DE ADMINISTRARE

DIN DATA DE20152018

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

și

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.Ă R.L.

PREZENTUL CONTRACT este încheiat la data de20152018

ÎNTRE:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.Ă R.L., o societate cu răspundere limitată, autorizată ca administrator de fonduri de investiții alternative ("AFIA") în conformitate cu articolul 101-1 din Legea din Luxemburg din data de 17 decembrie 2010 referitoare la organismele de plasament colectiv, astfel cum a fost modificată („Actul OPC”), cu sediul social în L-1246 Luxemburg, 8A rue Albert Borschette, înregistrată în Registrul Comerțului și Societăților din Luxemburg sub numărul 36.979 și în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară din România ("Administratorul"), reprezentat legal de [...]; și

FONDUL PROPRIETATEA S.A., cu sediul în str. Buzești, nr. 78-80, sector 1, București, România ("Clientul", sau „Fondul”, sau „FP”), reprezentat legal de [...].

ÎNTRUCĂȚ:

(A) Clientul dorește să numească Administratorul în calitate de AFIA al Clientului în termenii și condițiile prezentului Contract de Administrare.

(B) Administratorul dorește să accepte această numire în termenii și condițiile prezentului Contract de Administrare.

(C) Clientul este înființat ca un alt organism de plasament colectiv de tip închis în conformitate cu art. 114 (1) litera (b) din Legea nr. 297/2004, ce se califică ca fond de investiții alternative în sensul Directivei 2011/61/UE a Parlamentului UE și Consiliului privind Administratorii Fondurilor de Investiții Alternative, astfel cum a fost modificată („DAFIA”) și al Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative în România („Legea AFIA”). Clientul dorește să îl numească pe Administrator ca AFIA al sau în sensul Legii AFIA și să îi încredințeze în consecința anumite responsabilități, ce includ, dar fără a se limita la, toate funcțiile cu privire la administrarea riscului și administrarea portofoliului.

(D) Administratorul se califică ca AFIA potrivit Capitolului 2 din Legea din Luxemburg din 12 iulie 2013 cu privire la administratorii fondurilor de investiții alternative („Actul AFIA”) și este îndreptățit să presteze servicii în România în conformitate cu Legea AFIA, fiind înregistrat în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară din România sub nr. [...], și este autorizat să administreze fonduri precum Clientul (incluzând, dar fără a se limita la, administrarea riscului și administrarea portofoliului).

(E) Adunarea Generală a Acționarilor Clientului a aprobat în data de [29 octombrie 2015...] numirea Administratorului ca administrator de fond de investiții alternative extern și administrator unic al Clientului în conformitate cu termenii și condițiile prezentului Contract de Administrare.

1. INTERPRETARE

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

- (a) 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;
- (b) titlurile și paragrafele au doar scop de structurare și nu vor fi utilizate pentru a interpreta acest Contract de Administrare;
- (c) referirile la "acest Contract de Administrare" includ Preambulul și Anexele acestuia (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;
- (d) în acest Contract de Administrare, trimerile la Preambul, Secțiuni, Articole, Clauze, Subclauze și Anexe sunt trimiteri la preambulul, secțiunile, articolele, clauzele și subclauzele din acest Contract de Administrare, precum și la Anexele la acesta, cu excepția situațiilor în care se prevede altceva; și
- (e) referirile la orice prevederi legislative, legislație de delegare, regulamente sau reguli vor fi interpretate ca fiind referiri la asemenea prevederi astfel cum au fost înlocuite, republicate, extinse sau modificate în timp (fie înainte sau după data descrisa aici).

1.2 Fără a ține cont de alte prevederi contrare din acest Contract de Administrare, Părțile convin ca niciuna dintre limitările de răspundere sau responsabilitate la care Părțile pot agreea cu privire la aceștia în temeiul prezentului Contract de Administrare sau în oricare alt mod poate fi interpretat ca o limitare a obligațiilor, răspunderilor sau responsabilităților impuse de Regulile Obligatorii.

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:

Cont înseamnă contul ținut de depozitar și sub-custode (sub-custozi), cu privire la care Clientul a informat în scris Administratorul;

Afiliat înseamnă, cu privire la orice persoană, orice altă persoană care controlează în mod direct sau indirect această persoană, este controlată în mod direct sau indirect de către această persoană sau se află sub control comun cu această persoană;

[AFIA înseamnă un administrator de fond de investiții alternative:](#)

Actul AFIA înseamnă Actul din Luxemburg din 12 iulie 2013 cu privire la administratorii fondurilor de investiții alternative pentru implementarea DAFIA;

DAFIA înseamnă Directiva 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 8 iunie 2011 privind administratorii fondurilor de investiții alternative;

Legea AIFM înseamnă Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative care implementează DAFIA în România;

Regulile AFIA înseamnă setul de legi format din (a) DAFIA, (b) Regulamentul Delegat al Comisiei (UE) nr. 231/2013 din 19 decembrie 2012 de completare a DAFIA, (c) orice recomandare obligatorie sau orice act delegat și regulamente emise în timp de către autoritățile relevante din UE ca urmare a oricărui legi și regulamente naționale (cum ar fi Actul AFIA sau Legea AFIA) și (d) orice legi și regulamente naționale emise în legătura cu implementarea regulilor descrise la alineatele (a) - (c) de mai sus care sunt aplicabile acestui Contract de Administrare;

Societate Asociată (atunci când expresia se utilizează în legătură cu Administratorul) înseamnă orice societate care este un Afiliat al Administratorului;

CR înseamnă Comitetul Reprezentanților (*Board of Nominees* în limba engleză) care monitorizează activitatea Administratorului, numit de către AGA și aflat sub directa supraveghere a AGA;

Raport de Analiză al CR are sensul atribuit acestui termen în cadrul clauzei 9.6;

Perioada de Calcul înseamnă un trimestru calendaristic, fiecare compus dintr-o perioadă de trei luni; cele patru trimestre calendaristice care formează anul vor fi: ianuarie, februarie și martie (primul trimestru, sau T1); aprilie, mai și iunie (al doilea trimestru, sau T2); iulie, august și septembrie (al treilea trimestru, sau T3); și octombrie, noiembrie și decembrie (al patrulea trimestru sau T4);

Depozitarul Central înseamnă o persoană juridică înființată ca societate pe acțiuni, autorizată și supravegheată de ASF, care prestează servicii de depozitar, înregistrare, compensare și decontare cu privire la tranzacții cu instrumente financiare și alte activități conexe;

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; în luna aprilie 2013, CNVM a fost reorganizată ca ASF;

Legea Societăților înseamnă Legea nr. 31/1990 privind societățile;

Regulile Obligatorii înseamnă normele de drept public (referite în dreptul luxemburghez ca "*règles d'ordre public*") de la care partile nu pot fi exceptate prin contract, fie ca aceste reguli deriva din Regulile AFIA sau nu, și indiferent de originea și natura lor, națională sau UE;

Act Constitutiv înseamnă Actul Constitutiv al Clientului;

Control înseamnă, cu privire la orice persoană, autoritatea altei persoane de a se asigura, în mod direct sau indirect, că activitățile acestei persoane se desfășoară în conformitate cu intenția celeilalte persoane, (a) prin deținerea de acțiuni sau de drepturi de vot în legătură cu persoana respectivă sau cu orice altă persoană, sau (b) în virtutea oricăror puteri conferite de documentele constitutive sau societare, ori prin contract sau oricare alt document ori alt raport juridic, sau în baza legislației aplicabile care reglementează persoana respectivă sau oricare altă persoană;

CSSF înseamnă *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, autoritatea de supraveghere financiară din Luxemburg;

Client înseamnă "Fondul Proprietatea" S.A., o societate de investiții de tip închis, înființată în anul 2005 de Guvernul României, în conformitate cu, *inter alia*, Legea nr. 247/2005 și care funcționează în conformitate cu Actul Constitutiv;

Daune înseamnă oricare și toate pierderile, pretențiile, obligațiile, pagubele, taxele sau cheltuielile;

Delegat înseamnă orice entitate căreia Administratorul îi delegă sau externalizează oricare dintre obligațiile care îi revin acesteia în baza prezentului Contract de Administrare, inclusiv, dar fără a se limita, Administratorul de Investiții;

Legile privind Protecția Datelor cu Caracter Personal înseamnă setul de legi format din (a) Directiva privind Protecția Datelor cu Caracter Personal nr. 95/46/CE privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, (b) Legea nr. 677/2001 protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date ce implementează în România Directiva nr. 95/46/CE, (c) orice

recomandare obligatorie sau orice alt act delegat și regulamente emise în timp de către autoritățile relevante din UE sau de către autorități naționale competente ca urmare a oricăror legi și regulamente naționale (cum ar fi Legea nr. 677/2001) și (d) orice legi și regulamente naționale emise în legătura cu implementarea regulilor descrise de la (a) la (c) de mai sus sau alte norme legislative care le înlocuiesc sau le modifică pe acestea, care sunt aplicabile acestui Contract de Administrare, și care includ, fără a se limita la, și de la data aplicării sale, Regulamentul (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE („Regulamentul General aplicabil Datelor cu Caracter Personal”);

MCD are sensul atribuit acestui termen în cadrul clauzei 9.2;

Depozitar reprezintă entitatea sau sucursala unei entități înregistrate la ASF, autorizată să dețină și să păstreze active financiare ale organismelor de plasament colectiv în conformitate cu prevederile Legii AFIA, desemnată de Client, în depozitul căreia sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele Clientului;

Discount înseamnă, în ceea ce privește o zi, o sumă calculată prin scăderea prețului de închidere al acțiunilor Fondului pe Bursa de Valori București, REGS, pentru acea zi, din VAN per acțiune cel mai recent publicat de Administrator și împărțirea rezultatului la cel mai recent VAN per acțiune publicat;

Obiectivul privind Discount-ul are sensul atribuit acestui termen în cadrul DPI;

Dispută are sensul atribuit acestui termen în cadrul clauzei 19.2(a);

AGEA înseamnă Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Clientului;

Regulile Piețelor UE în Instrumente Financiare înseamnă:

- (a) Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare, de modificare a Directivelor 85/611/CEE și 93/6/CEE și a Directivei 2000/12/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivei 93/22/CEE a Consiliului;
- (b) Directiva Comisiei 2006/73 din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind condițiile de funcționare ale întreprinderilor de investiții și termenii definiți în sensul directivei menționate;
- (c) Regulamentul Comisiei (CE) 1287/2006 din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind obligațiile întreprinderilor de investiții de păstrare a evidenței și înregistrărilor, raportarea tranzacțiilor, transparența pieței, admiterea de instrumente financiare în tranzacții și definiția termenilor în sensul directivei în cauză,

și, de la data aplicării lor:

- (i) Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (MiFID II);
- (ii) Directiva delegată (UE) 2017/593 a Comisiei din 7 aprilie 2016 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește protejerea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților, obligațiile de guvernanță a

[produsului și normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare; și](#)

[\(iii\) Regulamentul \(UE\) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului \(UE\) nr. 648/2012 \(MIFIR\).](#)

Caz de Forță Majoră înseamnă, cu privire la orice parte, orice fapt, eveniment sau împrejurare care nu este cauzată de respectiva parte și care nu se află sub controlul rezonabil al părții respective, inclusiv, fără limitare (în măsura în care nu este cauzată de respectiva parte și nu se află sub controlul rezonabil al părții respective) dezastre naturale, război, ostilități (indiferent dacă starea de război a fost declarată sau nu), acte de terorism, acte ale oricărei autorități civile sau militare, ordine sau restricții guvernamentale sau de reglementare, suspendare sau retragere a licențelor sau aprobărilor din alte motive decât culpa Administratorului, restricții valutare, condiții de piață care afectează executarea sau decontarea tranzacțiilor sau valoarea activelor, defecțiuni sau avarii ale sistemelor de comunicații, colapsul oricărei case relevante de schimb sau compensare, revoltă, insurecție, rebeliune civilă, demonstrație publică, sabotaj, acte de vandalism, incendiu, inundații, seisme, condiții meteo extreme, epidemii sau pandemii, explozii, accidente aviatice sau căderi de obiecte din aeronave, eliberarea de radiații ionizante sau contaminarea radioactivă, chimică sau biologică, dispoziția oricărei instanțe sau a oricărei autorități guvernamentale sau de reglementare, întâzieri legate de transport sau de comunicații, avarierea sau deteriorarea accidentală a echipamentelor, orice grevă a angajaților, grevă patronală sau alte litigii profesionale industriale (care nu implică doar angajații părții respective), schimbare structurală sau subminare;

ASF înseamnă Autoritatea de Supraveghere Financiară din România, care are atribuțiile stabilite prin Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012;

Grupul Administratorului înseamnă Administratorul și Societățile Afiliate;

O.U.G. 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;

O.U.G. nr. 32/2012 înseamnă Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 32/2012;

AGA înseamnă Adunarea Generală a Acționarilor Clientului;

Parte Despăgubită înseamnă Clientul, cadrele sale de conducere (însă nu și Administratorul Unic), angajații, reprezentanții și agenții acestuia;

Administrator de Investiții înseamnă [Franklin Templeton Investment Management Ltd., din Adelphi, str. John Adam, nr. 1-11, Londra, WC2N 6HT, Marea Britanie, care acționează prin intermediul sucursalei sale din România, care are sediul social în clădirea Premium Point, str. Buzzești, nr. 78-80, etajele 7-8, sector 1, București, România](#) un membru al Grupului Administratorului calificat sau capabil de a prelua funcțiile care i-au fost încredințate potrivit contractului de delegare, inclusiv administrarea investițiilor;

DPI înseamnă „[Declarația](#) [Declarația](#) de politică [investițională](#) [investițională](#)”, i.e. obiectivele și parametrii de investiții care guvernează deciziile de investiții cu privire la Portofoliu propuse de Administrator și aprobate de AGA;

Legea nr. 297/2004 înseamnă Legea nr. 297/2004 privind [piața](#) [piața](#) de capital;

[Legea nr. 24/2017](#) înseamnă [Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață](#);

Legea nr. 247/2005 înseamnă Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente;

[Contract de Administrare](#) înseamnă acest Contract de Administrare, încheiat între Client și Administrator;

Stat Membru înseamnă Statele Membre ale Uniunii Europene și celelalte state care aparțin Spațiului Economic European;

[MiFID II](#) înseamnă (i) [Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE;](#)

~~[Contract de Administrare](#) înseamnă acest Contract de Administrare, încheiat între Client și Administrator;~~

VAN înseamnă valoarea activului net al Clientului, care se determină în conformitate cu Regulamentul CNVM nr. 4/2010;

Obiectivul VAN are sensul atribuit acestui termen în cadrul DPI;

Data Noii Numiri înseamnă, cu privire la desemnarea unui nou administrator și a unui nou administrator unic sau, în cazul în care Clientul devine un fond de investiții alternative administrat intern, a noilor administratori ai Clientului numiti în-ca urmare a încetării prezentului Contract de Administrare, ultima dintre următoarele date: (i) data la care noul administrator și administratorul unic sau, în cazul în care Clientul decide astfel, administratorul și administratorul unic interimari ori, după caz, noii administratori sunt înregistrați la Registrul Comerțului sau la orice altă autoritate competentă în conformitate cu prevederile legale aplicabile; și (ii) data la care ASF avizează numirea noului administrator unic și al administratorului, sau în cazul în care Clientul decide astfel, a administratorului unic și a administratorilor interimari ori, după caz, a noilor administratori, dacă aceasta avizare este cerută de lege; și (iii) data la care toate celelalte prevederi legale obligatorii pentru înlocuirea Administratorului au fost îndeplinite, și, în fiecare dintre situațiile prevăzute la paragrafele (i), (ii) și (iii), acestea fiind efective la data la care Administratorul a primit notificare (sau ar fi trebuit în mod rezonabil să primească notificare) cu privire la eveniment;

AGA din Luna ~~Octombrie~~ Aprilie are sensul atribuit acestui termen în cadrul clauzei 9.3.;

AGOA înseamnă Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Clientului;

~~[OPCVM](#) înseamnă organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, respectiv fonduri deschise de investiții și societăți de investiții de tip deschis, așa cum sunt acestea definite la art. 5 din OUG nr. 32/2012;~~

Parte înseamnă oricare dintre Client sau Administrator;

Obiective de Performanță are sensul atribuit acestui termen în cadrul clauzei 9.1;

Raport privind Performanța are sensul atribuit acestui termen în cadrul clauzei 9.4;

Portofoliu înseamnă portofoliul de active al Clientului, inclusiv lichiditățile neinvestite desemnate din când în când de către Client ca făcând obiectul administrării de către Administrator în conformitate cu prezentul Contract de Administrare;

Perioada de Raportare are sensul atribuit acestui termen în cadrul clauzei 9.4;
SAR are sensul atribuit acestui termen în cadrul Anexei 2 (*Responsabilități și obligații specifice*);

Administrator Unic înseamnă persoana juridică numită de către AGA să administreze Clientul, în limitele prevăzute de legea aplicabilă din România, Actul Constitutiv și hotărârile AGA. Pentru scopul prezentului Contract de Administrare, orice referire la Administratorul Unic va fi considerată ca făcând referire la Administrator;

Practici de tipul "Soft Dollar" înseamnă acorduri conform cărora bunuri sau servicii, altele decât executarea ordinelor de vânzare sau cumpărare de valori mobiliare, sunt obținute de un administrator al portofoliului de la sau printr-un intermediar în schimbul direcționării către respectivul intermediar a tranzacțiilor efectuate pe seama organismului de plasament colectiv administrat de respectivul administrator al portofoliului;

Notificare de Încetare înseamnă o notificare de încetare transmisă de Client sau de Administrator, în conformitate cu clauza 13;

Data Notificării de Încetare înseamnă data la care o Notificare de Încetare este transmisă în conformitate cu clauza 13;

Zi de Tranzacționare înseamnă orice zi în care se pot tranzacționa acțiuni pe Bursa de Valori București, în conformitate cu regulile Bursei de Valori București.

3. OBIECTUL ACESTUI CONTRACT DE ADMINISTRARE

Obiectul prezentului Contract de Administrare îl reprezintă numirea Administratorului în calitate de Administrator Unic al Clientului și de AFIA al Clientului și stabilirea drepturilor și obligațiilor părților cu privire la fiecare dintre aceste numiri.

4. NUMIREA ADMINISTRATORULUI

Prin acest Contract de Administrare, Clientul numește Administratorul ca Administrator Unic al Clientului și, de asemenea, ca administratorul său de fond de investiții alternative.

5. ACCEPTAREA NUMIRII

Administratorul acceptă numirea sa în calitate de Administrator Unic al Clientului și de administrator de fond de investiții alternative, în termenii prevăzuți de acest Contract de Administrare.

6. OBLIGAȚIILE ADMINISTRATORULUI. SCOPUL ȘI OBIECTIVELE ADMINISTRĂRII

6.1. Obligațiile și competențele Administratorului în calitate de Administrator Unic și administrator de fond de investiții alternative al Clientului sunt prevăzute în Legea Societăților, în Legea nr. 297/2004, [Legea 24/2017](#) și în regulamentele aferente, precum și în Actul Constitutiv, Regulile AFIA (care pot fi modificate ulterior în condițiile legii), precum și de prevederile prezentului Contract de Administrare. Administratorul se obligă să se conformeze în orice moment cu Regulile AFIA și oricare altă lege aplicabilă.

6.2. Administratorul își exercită responsabilitățile și atribuțiile în conformitate cu hotărârile, și sub controlul, adunării generale a acționarilor și monitorizarea Comitetului Reprezentanților.

6.3. În plus față de atribuțiile prevăzute de legea aplicabilă, Administratorul va propune spre aprobarea prealabilă a Comitetului Reprezentanților și ulterior unei AGA, strategia generală în conformitate cu politica investițională a Clientului. Administratorul va fi singur răspunzător pentru implementarea politicii

investiționale cu privire la Portofoliu și pentru atingerea unui echilibru corespunzător între profiturile și riscurile legate de Portofoliu.

6.4. Administratorul va informa periodic Comitetul Reprezentanților, în conformitate cu legislația aplicabilă și art. 11 din acest Contract de Administrare, în legătura cu orice schimbări semnificative în activitățile Clientului și în structura Portofoliului.

6.5. În plus față de orice atribuții sau obligații impuse de orice lege aplicabilă și de Actul Constitutiv, Administratorul va fi răspunzător pentru:

6.5.1. identificarea, analiza, cuantificarea, administrarea și reducerea tuturor riscurilor ce afectează Clientul, Portofoliul și a tuturor celorlalte funcții de administrare a riscurilor prevăzute de Regulile AFIA și pregătirea unui raport anual pentru Client care să arate cum riscurile ce afectează Clientul au fost identificate, analizate, cuantificate, administrate sau reduse; De la data efectivă a MiFID II, un raport anual cu privire la calitatea execuției (i.e. demonstrarea faptului că eforturi au fost făcute, respectiv ca toți pașii suficienți au fost făcuți pentru a îndeplini standardele Politicii Celei Mai bune Execuții, astfel cum sunt definite la art. 10.5.1 și modificate pentru a îndeplini cerințele MiFID II), împreună cu relațiile cu brokerii care execută tranzacțiile, defalcarea tipurilor de ordine și aranjamentele cu privire la onorarii, vor fi prezentate de către Administrator;

6.5.2. desfășurarea tuturor funcțiilor de administrare a portofoliului prevăzute de Regulile AFIA;

6.5.3. ~~să stabilească~~ stabilească ~~o~~ o ~~stabilirea unei~~ stabilirea unei date de referință pentru acționarii care au drept de vot în cadrul AGA, conform legii, și să redacteze textul înștiințării de convocare a AGA, după ce a obținut aprobarea prealabilă a CR și după ce a adăugat pe ordinea de zi aspectele solicitate de către CR;

6.5.4. la cererea scrisă a oricărui acționar, depusă anterior datei AGA, să ofere răspunsuri, după ce a obținut aprobarea prealabilă a CR, în legătură cu aspectele referitoare la activitatea Clientului;

6.5.5. ~~să a~~ 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 AGA și, de asemenea, după ce convocarea ședinței AGOA anuale a acționarilor este publicată, să pună la dispoziția acționarilor situațiile financiare ale societății și rapoartele Administratorului și ale auditorilor societății;

6.5.6. ~~întocmirea să întocmească~~ întocmirea și întocmirea situațiilor financiare anuale, raportul anual de activitate, raportul semestrial, și rapoartele trimestriale (întocmind fiecare dintre acestea în conformitate cu legile și regulamentele în vigoare la momentul respectiv), Raportul privind Performanța, să examineze raportul auditorilor, să le prezinte CR înainte de a fi transmise mai departe AGA spre aprobare și să propună repartizarea profitului, după ce a obținut aprobarea prealabilă a CR, dacă este necesar;

6.5.7. ~~să gestioneze~~ să gestioneze ~~relațiile~~ relațiile cu Depozitarul Central cu privire la funcțiile sale de registru al acționarilor;

6.5.8. ~~să întocmească~~ întocmirea ~~un~~ un raport anual privitor la administrare și la politica de afaceri a Clientului, ce va fi prezentat CR pentru a fi aprobat înainte de a fi trimis AGA;

6.5.9. ~~să a~~ să propună aprobării prealabile a CR și, ulterior acesteia, aprobării AGA, bugetul anual de venituri și cheltuieli și planul de afaceri;

6.5.10. ~~să aprobe~~ aprobarea externalizării unor anumite activități, în limitele bugetului aprobat, respectiv ~~să delege~~ delegarea exercitării anumitor activități, sub condiția aprobărilor societare cerute potrivit Actului Constitutiv, respectării tuturor condițiilor și limitărilor referitoare la delegare cuprinse în Regulile AFIA și în acest Contract de Administrare, și avizării prealabile de CSSF sau de alte autorități competente, în situația în care acest lucru este solicitat de legislația aplicabilă;

6.5.11. pe baza propunerii CR, ~~să a~~ supune aprobării AGEA încheierea actelor de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție, având ca obiect active imobilizate ale Clientului, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar 20% din totalul activelor imobilizate ale Clientului, mai puțin creanțele ~~orice contract/document care poate crea obligații legale Clientului (incluzând, dar fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul sau oferirea drept gaj a activelor imobilizate ale Clientului) a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele;~~

6.5.12. ~~să încheie~~ încheierea actelor de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție, având ca obiect active imobilizate ale Clientului, a căror valoare nu depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar 20% din totalul activelor imobilizate ale Clientului, mai puțin creanțele ~~orice contract/document care poate naște obligații legale în sarcina Clientului (cumpărarea, vânzarea, schimbul sau oferirea drept gaj a activelor imobilizate ale Clientului) a căror valoare nu depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, precum și orice alte operațiuni permise potrivit Actului Constitutiv și legii aplicabile~~ fără aprobarea prealabilă a AGOA sau a AGEA;

6.5.13. sub rezerva prevederilor Actului Constitutiv, ale DPI și ale legislației aplicabile, să ia toate deciziile în mod discreționar în ceea ce privește achiziționarea, înstrăinarea și exercitarea tuturor drepturilor și obligațiilor în raport cu bunurile Clientului;

6.5.14. ~~să a~~ propune AGA încheierea contractului de audit financiar conform prevederilor legale în vigoare, după obținerea aprobării prealabile a CR, precum și să aprobe procedura de audit intern și planul de audit;

6.5.15. ~~să schimbe~~ schimbarea locației ~~ei~~ sedii social al Clientului, cu notificarea prealabilă a CR, cu condiția ca sediul social să fie în oricare moment înregistrat pe teritoriul României;

6.5.16. ~~să întocmească~~ întocmirea și ~~să pună~~ punerea la dispoziția CR rapoartele, informațiile, precum și orice alte documente necesare exercitării de către acesta a activității de monitorizare, astfel cum ar putea solicita CR în conformitate cu Actul Constitutiv și orice legislație aplicabilă, inclusiv, pentru evitarea oricărui dubiu, ~~a Actului AFIA și a~~ Regulilor AFIA;

6.5.17. ~~să informeze~~ informarea de îndată CR despre orice litigiu sau încălcare a legislației cu privire la Administrator, despre orice operațiune care poate constitui încălcare a politicii de investiții și despre planurile/măsurile corective pentru abordarea acestor chestiuni;

6.5.18. ~~să solicite~~ convocarea AGA pentru ca aceasta din urmă să decidă ori de câte ori apare o situație în care există o divergență de opinii între CR și Administrator, care nu poate fi rezolvată amiabil între cei doi;

6.5.19. ~~a să~~ propune CR recomandarea pentru AGEA pentru numirea firmei de servicii de investiții/băncii de investiții care va intermedia o ofertă publică, precum și remunerația acesteia, la momentul la care va fi necesară numirea unei astfel de societăți în legătura cu admiterea la tranzacționare a Clientului pe o altă piață decât Bursa de Valori București și London Stock Exchange;

6.5.20. să notifice corespunzător ASF sau alte autorități de reglementare din orice Stat Membru relevant și să informeze acționarii Clientului în conformitate cu prevederile Regulilor AFIA în legătura cu orice participație majoră sau de control în societăți nelistate achiziționate de Client;

6.5.21. să întreprindă toate responsabilitățile și obligațiile potrivit Regulilor AFIA (și să se conformeze cu acestea) aplicabile acestuia în legătura cu numirea sa ca AFIA al Clientului; și

6.5.22. orice alte responsabilități stabilite în conformitate cu Actul Constitutiv și orice legislație aplicabilă.

Următoarele activități ce urmează a fi desfășurate de Administrator în temeiul paragrafelor de mai sus se califică, în scopul Regulilor AFIA, drept activități de administrare, respectiv (a) servicii juridice și de contabilitate în cazul sub-sectiunilor 6.5.3, 6.5.6, 6.5.8, 6.5.9, 6.5.10, 6.5.11, 6.5.12, 6.5.14, 6.5.15, 6.5.18 și 6.5.19; (b) solicitări ale clienților în cazul sub-sectiunilor 6.5.4, 6.5.5, 6.5.16 și 6.5.17, și (c) menținerea registrului acționarilor în cazul sub-sectiunii 6.5.7.

6.6. Administratorul își va îndeplini obligațiile rezultând din prezentul Contract de Administrare cu respectarea intereselor Clientului sau ale acționarilor Clientului în conformitate cu Regulile AFIA și a celor mai înalte standarde de conduită și integritate profesională, inclusiv, dar fără limitare la, în ceea ce privește participarea la oferte publice sau alte acțiuni corporative în legătură cu valorile mobiliare din Portofoliu.

6.7. Fără a limita caracterul general al celor de mai sus (și astfel încât niciuna dintre prevederile următoare să nu fie interpretată ca limitând caracterul general al oricăreia dintre prevederile următoare), Administratorul se obligă la următoarele:

(a) în orice moment, să depună toate eforturile rezonabile pentru a evita conflictele de interese, cu condiția ca Clientul să înțeleagă faptul că serviciile pe care Administratorul le furnizează Clientului nu sunt exclusive și că Administratorul poate furniza servicii similare și altor clienți. În situația în care apare un conflict, Administratorul va informa cu promptitudine Clientul despre acesta și va depune toate eforturile rezonabile pentru soluționarea echitabilă a conflictului;

(b) nu va efectua nicio tranzacție în legătură cu Portofoliul acționând cu bună știință și în mod intenționat în calitate de agent pentru oricare dintre ceilalți clienți ai Administratorului sau ai Societăților Asociate ale acestuia fără ca Administratorul să fi obținut acordul prealabil în scris al Clientului pentru o astfel de tranzacție, după ce i-a furnizat acestuia toate informațiile importante cu privire la aceasta;

(c) va respecta întreaga legislație și regulamentele aplicabile, inclusiv dar fără a se limita la, Regulile AFIA, în măsura în care acestea sunt relevante pentru prezentul Contract de Administrare, pentru îndeplinirea de către Administrator a funcțiilor ce-i revin în baza acestuia în orice alte state în care acesta își îndeplinește atribuțiile și își desfășoară activitatea în baza prezentului Contract de Administrare și se va asigura ca toți angajații și Delegații săi, și va lua toate măsurile rezonabile pentru a se asigura că toți agenții săi vor respecta legislația, regulamentele și reglementările care le sunt aplicabile în legătură cu implicarea acestora în activitățile Clientului;

(d) nu va încheia nicio tranzacție în legătură cu Portofoliul în cazul în care persoanele din conducere sau angajații prin intermediul cărora Administratorului, Administratorului de Investiții sau ai oricăreia Societate Asociată care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3, acționează în scopul prezentului Contract de Administrare, cunosc sau ar trebui în mod rezonabil să cunoască ca Administratorul sau orice Societate Asociată deține un interes important într-o astfel de tranzacție, fără a obține acordul prealabil în scris al Clientului cu privire la o astfel de tranzacție, după ce i-a furnizat mai întâi acestuia toate informațiile importante cu privire la aceasta și, în sensul prezentului paragraf, un **“interes important”** înseamnă un interes pecuniar direct sau indirect, fie prezent sau anticipat (în afara interesului pecuniar constând dintr-un comision normal, o diferență de preț sau de rată ori o remunerație similară de încasat în cursul activității normale pentru efectuarea tranzacțiilor cu valori mobiliare, de depozit sau de schimb valutar) în legătura cu care se poate anticipa în mod rezonabil că ar putea influența o persoană, care cunoaște că are acest interes, să încheie sau să se abțină de la încheierea unei astfel de tranzacții;

(e) va da socoteala față de Client pentru toate avantajele și beneficiile primite de Administrator, Administratorul de Investiții sau orice Societate Asociată care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3, de la terți, rezultând din tranzacțiile în bloc care implică activele Portofoliului și alte valori mobiliare și investiții în măsura în care acestea sunt atribuibile (prin utilizarea unei baze de calcul pro rata) activelor din Portofoliu; și

(f) va da socoteala fata de Client pentru toate indemnizațiile, rabaturile, reducerile și rambursările primite (dacă e cazul) în legătură cu orice tranzacție care implică activele Portofoliului din comisioane de brokeraj sau din alte comisioane care sunt achitate Administratorului, Administratorului de Investiții sau oricarei Societati Asociate care acționează ca Delegat in conformitate cu Clauza 14.3, în orice tranzacție și nu va autoriza nicio altă persoană în numele Clientului să rețină astfel de comisioane și taxe.

6.8. În orice moment, Administratorul va depune eforturile rezonabile care se așteaptă de la un administrator de investiții diligent și profesionist, care acționează cu bună-credință, să se mențină informat cu privire la toate faptele care privesc drepturile ce decurg în legătură cu valorile mobiliare deținute în Portofoliu și, în acest sens, va monitoriza în permanență în special toate sursele de informații disponibile în mod rezonabil, inclusiv dar fără limitare la rapoartele de presă și serviciile de informații disponibile online.

6.9. Administratorul este de acord să comunice ori de câte ori este necesar sau recomandabil cu Depozitarul pentru a asigura un flux complet de informații în ceea ce privește drepturile care rezultă în legătură cu valorile mobiliare și banii deținuti în Portofoliu.

6.10. Toate tranzacțiile de schimb valutar aferente Contului se vor derula la rate competitive de către Administrator, prin utilizarea unei bănci terțe (care poate include Depozitarul, dacă acesta este o bancă).

6.11. În momentul în care încheie tranzacții în numele Clientului în conformitate cu prezenta clauză 6, Administratorul se va asigura (și va face ca Administratorul de Investiții sau orice Societate Asociată care acționează ca Delegat in conformitate cu Clauza 14.3 să se asigure) de faptul că termenii de afaceri ai brokerilor și dealerilor, precum și termenii și condițiile cu alți terti încheiate cu sau de către Administrator, Administratorul de Investiții sau orice Societate Asociată care acționează ca Delegat in conformitate cu Clauza 14.3 și aplicabile tranzacțiilor în cazul valorilor mobiliare listate din cadrul Portofoliului (indiferent dacă se intenționează sau nu ca acești termeni și condiții să se aplice în mod specific tranzacțiilor aferente Portofoliului), nu:

(a) înlătură sau renunță la cea mai bună execuție sau la alte protecții de reglementare aplicabile în mod normal clienților profesionali (astfel cum sunt definiți aceștia în [Regulile Piețelor UE în Instrumente Financiare aplicabile Directivei UE privind piețele instrumentelor financiare](#)) în ceea ce privește Clientul;

(b) conferă privilegii, drepturi de retenție sau de garanție asupra Portofoliului sau a oricăror active sau sume de bani ale Clientului (cu excepția (i) marjei pentru tranzacțiile de schimb valutar în marjă sau (ii) în ceea ce privește neîndeplinirea obligațiilor Clientului derivând din contracte cu brokeri și dealeri, dar doar dacă partea din Portofoliu afectată de aceste privilegii, drepturi de retenție sau de garanție nu este disproporționată în raport de obligațiile Clientului și instituirea acestora este conforma cu practicile de piață, sau (iii) în cazul situațiilor în care se permite în alt mod în baza prezentului Contract de Administrare și/sau a situațiilor în care se aprobă în alt mod în scris de către Client) sau ar putea fi impus de legea aplicabilă);

(c) permit ca lichiditățile sau activele Clientului să fie amestecate, compensate cu obligații sau utilizate în beneficiul oricărei alte persoane, cu excepția situației în care aceasta se face în conformitate cu practica standard de piață; sau

(d) acordă orice declarații sau garanții în numele Clientului fără acordul prealabil în scris al acestuia, cu excepția declarațiilor sau garanțiilor date în derularea normala a activității și fata de care Administratorul are motive să creadă ca sunt adevărate și corecte; sau

(e) impun orice obligații oneroase și neobișnuite asupra Clientului.

6.12. În ceea ce privește funcția de administrare a Portofoliului, Administratorul va realiza administrarea de zi cu zi a bunurilor Clientului în vederea implementării obiectivului de investiții al Clientului, politica și

strategia astfel cum acestea sunt descrise in DPI, precum si obligațiile si responsabilitățile referitoare la administrarea portofoliului reprezentând administrarea portofoliului potrivit Regulilor AFIA, in fiecare caz, in considerarea trăsăturilor specifice ale Clientului, incluzând dar fără a se limita la cele descrise in Anexa 2 (*Responsabilități si obligații specifice*).

6.13. Fara a aduce atingere art. 6.5.1., in ceea ce privește funcția de administrare a riscului Clientului si a Portofoliului, Administratorul va elabora, implementa, revizui cu regularitate (cel puțin anual) si, după caz, adapta acest sistem de administrare al riscului (inclusiv sistemul de administrare al lichidității) care este necesar pentru a identifica, măsura, administra si monitoriza in mod corespunzător toate riscurile (inclusiv riscul de lichiditate) care sunt relevante strategiei de investiții a Clientului si fata de care Clientul este, sau poate fi, expus, precum si responsabilitățile si obligațiile privind administrarea riscului la care Administratorul este supus potrivit Regulilor AFIA in considerarea trăsăturilor specifice ale Clientului, incluzând dar fără a se limita la cele descrise in Anexa 2 (*Responsabilități si obligații specifice*).

6.14. In plus fata de responsabilitățile si obligațiile descrise in acest art. 6, Administratorul va duce la îndeplinire responsabilitățile si obligațiile, care sunt descrise in Anexa 2 (*Responsabilități si obligații specifice*), in considerarea trăsăturilor specifice ale Clientului.

6.15. In executarea responsabilităților si obligațiilor ce îi revin potrivit acestui Contract de Administrare si Regulilor AFIA, Administratorul va respecta si se va conforma cu prevederile Actului Constitutiv si DPI, precum si cu orice solicitări din partea CR sau instrucțiuni din decizii ale acționarilor Clientului care nu intra in conflict cu responsabilitățile sau obligațiile Administratorului potrivit legislației aplicabile sau cu oricare dintre Regulile Obligatorii.

6.16. Administratorul poate delega o parte (dar nu toate) dintre atribuțiile ce îi revin potrivit acestui Contract de Administrare, inclusiv funcțiile de administrare a investițiilor, in fiecare caz in conformitate cu art. 14.3 din Contract către o Societate Asociată autorizata corespunzător potrivit legislației aplicabile sa desfășoare activitățile relevante, precum poate de asemenea inceta in orice moment o astfel de delegare fara a fi necesar in acest sens acordul prealabil al Clientului, sub conditia ca Administratorul sa notifice Clientul in prealabil, intr-un termen rezonabil, aceasta incetare.

6.17. Administratorul va respecta in orice moment cerințele de capital si de asigurare solicitate potrivit Regulilor AFIA.

7. TRANZACȚII AUTORIZATE

Tranzacțiile care urmează a fi efectuate în legătură cu Portofoliul sunt supuse reglementărilor legale în vigoare, inclusiv Legii societăților nr. 31/1990, Legii nr. 297/2004, [Legii 24/2017](#), Regulilor AFIA, și a altor reglementări aplicabile, precum și Legii nr. 247/2005, OUG nr. 81/2007, Actului Constitutiv, precum și oricăror alte prevederi legale sau de reglementare aplicabile ce le înlocuiesc, modifică sau completează.

8. DEPOZITAREA ACTIVELOR ȘI DEPOZITARUL

8.1. Administratorul va depozita activele Clientului în conformitate cu toate prevederile legale aplicabile, inclusiv, dar fara a se limita la, Legea AFIA si Regulile AFIA. Depozitarul va fi numit de către Administrator după consultarea CR, cu suficient timp in avans, cu privire la identitatea persoanei propuse ca Depozitar si cu privire la termenii si condițiile numirii acestuia.

8.2. Relația dintre Client (acționând prin intermediul Administratorului) si Depozitar va fi reglementata printr-un contract de depozitare scris, iar Administratorul trebuie sa se asigure ca un astfel de contract va include clauze care adresează acele probleme si care impun acele obligații, care sunt cerute de către Regulile AFIA aplicabile, legislația Română aplicabila Clientului, Actul Constitutiv si DPI.

8.3. Toate sumele convenite Clientului cu titlu de dividende, dobânzi, încasări din vânzări sau cu orice alt titlu vor fi plătite direct către Depozitar și în contul Clientului deschis la acesta. Administratorul nu va putea deține în niciun moment și sub nicio formă numerar sau alte active din Portofoliu aparținând Clientului cu orice titlu.

9. OBIECTIVELE DE PERFORMANȚĂ ALE ADMINISTRATORULUI. RAPORTAREA ANUALĂ

9.1. Pe durata acestui Contract de Administrare, Administratorul trebuie să administreze Portofoliul în conformitate cu, și trebuie să respecte toate obligațiile asumate în baza DPI și să urmărească realizarea obiectivelor prevăzute în aceasta, inclusiv (fără limitare) Obiectivul privind Discount-ul și Obiectivul VAN (denumite împreună "**Obiectivele de Performanță**"). Clientul și Administratorul confirmă și convin faptul că nu există nicio garanție cu privire la faptul că Obiectivele de Performanță vor fi atinse, iar Administratorul nu garantează, nu se angajează și nici nu declară că le va îndeplini.

9.2. Administratorul va convoca o ședință a CR pentru a discuta strategia privind Mecanismul de Control al Discount-ului („MCD”), dacă Discount-ul se menține peste 15% pentru mai mult de jumătate din Zilele de Tranzacționare în orice trimestru financiar al Clientului. În plus, dacă Discount-ul se menține peste 15% pentru mai mult de jumătate din Zilele de Tranzacționare în oricare două trimestre financiare consecutive ale Clientului, Administratorul va convoca o AGA (care va avea loc nu mai târziu de sfârșitul trimestrului următor), la care Administratorul va propune, spre aprobarea acționarilor Clientului, măsuri specifice de MCD agreeate în prealabil cu CR și care sunt în linie cu DPI, cu excepția cazului în care asemenea acțiuni sunt deja gata de a fi luate și în curând de implementare în temeiul aprobărilor acționarilor obținute în timpul celor două trimestre relevante anterioare.

9.3. În scopul analizei performanței Administratorului realizată în fiecare an (inclusiv, dar fără limitare la faptul dacă Obiectivele de Performanță au fost realizate), în fiecare an, în luna ~~octombrie~~aprilie, Clientul va organiza o AGA începând cu ~~Octombrie~~aprilie 2019~~6~~ („AGA din Luna ~~Octombrie~~Aprilie”).

9.4. Nu mai târziu de 30 de zile anterior termenului limită de publicare a documentației pentru AGA din Luna ~~Octombrie~~Aprilie, astfel cum este prevăzut prin lege, Administratorul trebuie să înainteze CR un raport cu privire la activitățile și performanța Administratorului (și a fiecărui Delegat) în perioada relevantă („**Raportul privind Performanța**”). Prima Perioadă de Raportare va fi între 1 ~~iulie~~ianuarie 2018~~5~~ și ~~30-31~~decembrie~~ie~~unie 2018~~6~~ și pentru fiecare an ulterior va fi între data de 1 ~~iulie~~ianuarie și data de ~~31~~10 iunie~~decembrie~~ a anului următor („**Perioada de Raportare**”). Prima Perioadă de Raportare va fi 1 ianuarie 2018 - 31 decembrie 2018. Perioada 1 iulie – 31 decembrie 2017 va fi reflectată în raportul anual împărțită în două perioade de timp: (a) 1 iulie 2015 până la 31 martie 2016 raportul va reflecta activitatea Franklin Templeton Investment Management Ltd. UK în calitate de societate de administrare a investițiilor Clientului potrivit unui contract de administrare din data de 29 aprilie 2014 încheiat între Client și această entitate, și (b) 1 aprilie 2016 până la 30 iunie 2016 raportul va reflecta activitatea întocmit în conformitate cu legislația în vigoare, și va reflecta activitatea -Franklin Templeton International Services S.À R.L. ca Administrator al Clientului în conformitate cu ~~acest anteriorul~~ Contract de Administrare, în vigoare în perioada 1 aprilie 2016 – 31 martie 2018.

9.5. Raportul privind Performanța trebuie să includă, printre altele:

- (a) raportul cu privire la realizarea Obiectivului privind Discount-ul (astfel cum este definit acest termen în DPI);
- (b) raportul cu privire la realizarea Obiectivului VAN (astfel cum este definit acest termen în DPI);
- (c) raportul privind îndeplinirea obligațiilor referitoare la MCD astfel cum este menționat la art. 9.2. de mai sus;
- (d) o sinteza a aspectelor de reglementare care au afectat performanța pe parcursul Perioadei de Raportare;
- (e) o sinteza a condițiilor de piață care au afectat performanța pe parcursul Perioadei de Raportare;

(f) orice alte aspecte pe care Administratorul dorește să le prezinte acționarilor în legătură cu activitățile și performanța acestora în perioada relevantă.

9.6. După primirea Raportului privind Performanța, CR trebuie să pregătească și să depună spre informarea acționarilor în cadrul AGA din Luna ~~Octombrie~~Aprilie o analiză a Raportului privind Performanța ("**Raportul de Analiză al CR**"), prin care evaluează performanța Administratorului, precum și orice alți factori pe care îi consideră a fi relevanți pentru decizia AGA din Luna ~~Octombrie~~Aprilie cu privire la continuarea sau încetarea acestui Contract de Administrare și a mandatului Administratorului.

9.7. Raportul privind Performanța, împreună cu Raportul de Analiză al CR vor fi analizate de către acționari în cadrul AGA din Luna ~~Octombrie~~Aprilie. Ordinea de zi a fiecărei AGA din Luna ~~Octombrie~~Aprilie va da acționarilor posibilitatea de a vota cu privire la (i) continuarea sau încetarea prezentului Contract de Administrare și a mandatului Administratorului, orice încetare propusă asigurând încetarea concomitentă a mandatului Administratorului și a acestui Contract de Administrare și la (ii) procedura de selecție a unui nou Administrator Unic și societate de administrare a investițiilor, în cazul în care acționarii votează în favoarea încetării acestui Contract de Administrare și a mandatului Administratorului. O astfel de procedură va fi întocmită de către Administrator și agreată cu CR înaintea includerii acestora în cadrul proiectului de hotărâre a AGA din Luna ~~Octombrie~~Aprilie.

10. REMUNERAȚIA ADMINISTRATORULUI ȘI CHELTUIELI

10.1. Drept remunerație pentru serviciile furnizate în cadrul acestui Contract de Administrare, Administratorul va primi onorariile prevăzute în Anexa 1 (*Onorarii*). Administratorul va furniza Clientului un certificat de rezidență fiscală valabil pentru anul relevant în conformitate cu prevederile fiscale aplicabile din România, înainte de a emite vreo factură Clientului pentru aceste onorarii. Cu excepția cazului când se prevede altfel, onorariile și oricare alte sume plătibile Administratorului conform acestui Contract sunt descrise fără a include oricel fel de taxe privind vânzarea, taxa pe valoare adăugată, cumpărarea, cifra de afaceri ce ar fi aplicabile în orice jurisdicție relevantă, inclusiv orice taxă pe valoare adăugată facturabilă conform sau ca urmare a unor prevederi din legi sau regulamente fiscale privind taxa pe valoare adăugată din România sau Directive UE relevante.

10.2. Dacă nu se prevede altceva în cadrul acestui Contract de Administrare, toate costurile și cheltuielile efectuate de către Administrator sau de către Administratorul de Investiții în îndeplinirea sarcinilor acestora nu vor fi cheltuielile Clientului, ci vor fi suportate de către Administrator sau de către Administratorul de Investiții. Cu toate acestea, Administratorul de Investiții poate emite facturi pentru refacturarea cheltuielilor efectuate de acesta aferente oricăreia dintre activitățile delegate lui în conformitate cu art. 14.3, direct Clientului, cu consimțământul prealabil al Administratorului și al CR.

10.3 Clientul va suporta, sau va rambursa Administratorului (iar în ceea ce privește pe Administratorul de Investiții, pentru consimțământul de plată corespunzător dat de către Administrator în conformitate cu art. 10.2 de mai sus), în cazul în care Administratorul sau Administratorul de Investiții le-au plătit în avans, următoarele cheltuieli:

- (a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;
- (b) cheltuieli datorate intermediarilor;
- (c) cheltuieli privind plata taxelor și comisioanelor către ASF sau alte autorități publice, potrivit legislației aplicabile, precum și cheltuieli sau taxe impuse de orice autoritate fiscală în sarcina Clientului în legătură cu cheltuielile din această clauză sau care sunt incidente altfel, în legătură cu desfășurarea activității Clientului;
- (d) cheltuieli privind auditul financiar al Clientului, precum și altor audituri sau evaluări impuse de legislația în vigoare aplicabilă Clientului;
- (e) cheltuieli privind admiterea la tranzacționare a instrumentelor financiare emise de Client și a oricăror emisiuni sau oferte subsecvente; cheltuieli cu intermediarii și consultanții profesionali în legătură cu aranjarea și menținerea listării;

(f) cheltuieli aferente relațiilor cu investitorii și relațiilor publice în interesul protejării și promovării imaginii Clientului și a valorilor sale mobiliare;

(g) cheltuieli generate de obligațiile de raportare și transparență curente în conformitate cu legislația în vigoare;

(hf) cheltuieli privind organizarea oricarei AGA și comunicarea cu acționarii, precum și în legătură cu plata comisioanelor pentru servicii de registru și servicii legate de distribuții către acționari ~~prestate de către Depozitarul Central~~;

(ig) cheltuieli privind plata taxelor și comisioanelor datorate Bursei de Valori București, London Stock Exchange și oricărei alte burse pe care instrumentele financiare ale Clientului sau certificatele de depozit având drept suport acțiuni ale Clientului („Global Depositary Receipts” în limba engleza) sau titluri de interes corespunzătoare acțiunilor Clientului („Depositary Interest” în limba engleza) vor fi admise la tranzacționare;

(jh) cheltuieli privind înregistrările la Registrul Comerțului sau cu documentele emise de Registrul Comerțului;

(k) cheltuieli privind plata comisioanelor bancare rezultând din servicii bancare prestate pentru Client, ~~cu excepția celor menționate la lit. a)~~;

(l) cheltuieli cu numirea unor consultanți juridici și de altă natură care să acționeze în numele Clientului;

(mk) cheltuieli în legătură cu contracte încheiate cu furnizori externi de servicii existenți la data semnării prezentului Contract de Administrare până la expirarea sau încetarea contractului;

(n) cheltuieli în legătură cu remunerarea, transportul și cazarea membrilor CR (în legătură cu serviciile prestate de aceștia și participarea la ședințe, în conformitate cu Actul Constitutiv, contractele de mandat și orice reglementări interne aplicabile) și a persoanelor independente (care nu sunt angajați ai Administratorului sau ai Administratorului de Investiții) care acționează ca reprezentanți ai Clientului în organele societare ale societăților din Portofoliu, acolo unde este cazul;

(om) cheltuieli cu costurile de imprimare a documentației Clientului;

~~(n) cheltuieli sau taxe impuse de orice autoritate fiscală în sarcina Clientului în legătură cu cheltuielile de mai sus sau care sunt incidente altfel, în legătură cu desfășurarea activității Clientului;~~

(pe) alte cheltuieli cu o valoare anuală care nu depășește suma de 100.000 EURO aferentă activității Clientului; și

(qf) alte cheltuieli aprobate de CR în sarcina Clientului, în conformitate cu Actul Constitutiv (în cazul în care valoarea anuală a acestora depășește cuantumul de 100.000 EURO).

10.4 Cu excepția celor prevăzute mai sus, Administratorul (și Administratorul de Investiții sau orice Societate Asociată care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3) va suporta următoarele cheltuieli curente angajate cu ocazia executării obligațiilor sale rezultând din prezentul Contract de Administrare, incluzând, dar fără a se limita la:

(i) cheltuieli privind corespondența și telefoanele, cu excepția corespondenței transmise acționarilor;

(ii) cheltuieli privind deplasările în interes de serviciu sau afaceri și cazarea, cu excepția cheltuielilor aferente tuturor activităților privind relațiile cu investitorii, AGA și ședințelor Comitetului Reprezentanților;

(iii) cheltuieli privind salariile, bonusurile și orice alte remunerații acordate de Administrator (sau de Administratorul de Investiții sau de orice Societate Asociată care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3) angajaților și colaboratorilor săi; și

(iv) orice alte cheltuieli necesare funcționării Administratorului (sau a Administratorului de Investiții sau a oricărei Societate Asociate care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3).

10.5 În îndeplinirea obligațiilor ce-i revin în baza acestui Contract de Administrare, Administratorul nu va folosi (și se va asigura ca nici Administratorul de Investiții sau orice Societate Asociată care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3 nu va folosi) Practici de tipul "Soft Dollar". Toate tranzacțiile aferente Portofoliului vor fi realizate cu respectarea principiului ~~celui mai bun~~ celei mai bune execuții.

10.5.1. O descriere a Politicii Celei Mai Bune Execuții la nivelul Grupului Administratorului poate fi accesată la: http://www.franklintempleton.co.uk/en_GB/adviser/company/regulatory-information. Clientul confirmă ca a citit și înțeles Descrierea Politicii Celei Mai Bune Execuții – astfel cum este disponibilă la adresa specificată mai sus la data încheierii acestui contract. Fără a aduce atingere celor de mai sus,

Clientul considera, si Administratorul este de acord, ca Politica Celei Mai Bune Executii trebuie citita si inteleasa impreuna cu toate cerintele aplicabile generate de reglementarile MiFID II in vigoare. Clientul este de acord ca Administratorul poate tranzacționa în afara unei piețe reglementate sau facilitati de tranzacționare multilaterală.

10.5.2. In efectuarea tranzacțiilor pentru societatile din portofoliu, Administratorul va respecta mereu Politica Celei Mai Bune Executii a Grupului Administratorului, astfel cum este mentionat la art. 10.5.1. de mai sus, si in mod special va actiona in interesul cel mai bun al Clientului si se va conforma oricarei cerinte privind cea mai buna executie potrivit reglementarilor aplicabile in vigoare.

10.6 Orice onorarii de administrator sau alte onorarii primite, de către conducătorii Administratorului, sau de oricare dintre angajații, agenții, reprezentanții sau delegații oricareia dintre Societatile Asociate care actioneaza ca Delegat in conformitate cu Clauza 14.3, din partea oricărei companii din Portofoliu vor fi transferate mai departe Clientului, fie deduse din onorariul de administrare. Pentru evitarea oricărui dubiu, referirea la "onorarii" din fraza de mai sus nu se aplică plăților efectuate de societățile din Portofoliu în vederea încheierii unor polițe de asigurare rezonabile din punct de vedere comercial în folosul unor astfel de persoane pentru acoperirea oricăror răspunderi decurgând din activitățile realizate în calitate de administrator sau membru al consiliului de administrație al societăților din Portofoliu și, în cazul în care societățile din Portofoliu nu încheie astfel de polițe de asigurare, acestea vor fi încheiate de către Administrator, Administratorul de Investiții sau de oricare Societate Asociata care acționează ca Delegat in conformitate cu Clauza 14.3, care va acționa pe seama Fondului si pe cheltuiala acestuia. Administratorul se obliga sa respecte in orice moment si sa acționeze in conformitate cu regulile si recomandările de remunerare aplicabile in conformitate cu Regulile AFIA.

10.7. Administratorul nu va emite (si se va asigura ca nici Administratorul de Investiții sau oricare Societate Asociata care acționează ca Delegat in conformitate cu Clauza 14.3 nu vor emite) pretenții cu privire la niciun privilegiu, drept de retenție, garanție sau drept de compensare asupra Portofoliului ori altor active sau fonduri bănești conținute de acesta.

11. FURNIZAREA INFORMAȚIILOR CĂTRE CLIENT ȘI REPREZENTANȚII ACESTUIA

11.1. În afara obligațiilor prevăzute de clauza 9, Administratorul va furniza Clientului analize de performanță și prezentări tabelare periodice în legătură cu Portofoliul, solicitate în mod rezonabil de către Client. De cel puțin două ori pe an calendaristic, Administratorul va efectua o prezentare Clientului, cu privire la situația Portofoliului pe ultimele 6 luni, iar Clientul poate solicita orice document în vederea discutării factorilor de piață, a Portofoliului și executarea acestui Contract de Administrare.

11.2. Administratorul va furniza Clientului, trimestrial și/sau la cerere, documente/prezentări în formă scrisă evidențiind tranzacțiile încheiate de Administrator în legătură cu Portofoliul, în numele Clientului, cu terții.

11.3. Administratorul va păstra înregistrări corecte și detaliate ale tuturor investițiilor, încasărilor, plăților și altor tranzacții legate de Portofoliu, pe care le va transmite Clientului în cadrul unui raport lunar.

11.4. Administratorul va pune la dispoziția Clientului, la cerere, copii ale tuturor intrărilor contabile și ale altor înregistrări legate de Portofoliu. Administratorul își va prelungi programul normal de lucru dacă și când Clientul va cere acest lucru în mod rezonabil și va furniza fără întârzieri inutile 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 Administratorului legate de valorile mobiliare, titlurile de valoare și alte active din Portofoliu, potrivit legislației aplicabile. Obiectul auditului nu va fi limitat de către Administrator și poate include verificarea sistemului contabil al Fondului, a procedurilor, înregistrărilor contabile, controalelor interne și a oricăror altor documente sau informații care se află în posesia Administratorului în măsura în care acestea sunt relevante pentru Client (și sub rezerva

cenzurării în măsura necesară pentru respectarea confidențialității celorlalți clienți) pe care Clientul sau auditorul le consideră necesar, acționând într-o manieră rezonabilă, a le verifica în scopul de a facilita formularea de către Client a oricărei opinii cu privire la costuri, directe sau indirecte, sau la alte sume facturate Clientului, precum și cu privire la performanța Portofoliului și a Administratorului. Administratorul va coopera atunci când este nevoie și va facilita realizarea unor astfel de auditeri, inclusiv furnizând pentru auditorii mai sus-menționați și alți reprezentanți autorizați asistență din partea ofițerului de conformitate și a auditorilor interni din cadrul Administratorului.

11.5. Administratorul va raporta Clientului, în termen de două zile lucrătoare de la identificare, orice situație de nerespectare sau încălcare a prevederilor prezentului Contract de Administrare (inclusiv Anexele) și va întreprinde toate acțiunile necesare pentru a remedia în cel mai scurt timp posibil aceste cazuri de neconformare.

11.6. Administratorul 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 dezvoltarea acționariatului companiilor în care este investit Portofoliul, în concordanță cu legislația relevantă, și va furniza la timp informații Depozitarului în acest sens.

12. CONFIDENȚIALITATE ȘI ACTE CU CONSECINȚE FISCALE

12.1. Administratorul, 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 orice subcustode pentru activele Portofoliului; sau
- (c) este în mod rezonabil necesar pentru îndeplinirea corespunzătoare a serviciilor și pentru punerea în aplicare a drepturilor și obligațiilor care-i revin în baza prezentului Contract de Administrare; sau
- (d) se permite altceva, în scris, de către Client; sau
- (e) este necesar pentru înființarea facilităților de schimb valutar (dezvăluirea în acest caz va fi limitată la departamentele de creditare și conformitate din cadrul băncilor),

se va asigura că toate chestiunile legate de Portofoliu și Client vor fi păstrate în strictă confidențialitate. Înainte ca Administratorul să dezvăluie informații confidențiale conform lit. a), va informa Clientul în acest sens. Administratorul se va asigura ca Delegatul furnizeaza Clientului obligatii de confidentialitate in contractul de delegare relevant cu privire la toate aspectele legate de Portofoliu, rolul sau ca Delegat ~~și acest Contract de Administrare~~, într-o forma și continut acceptabile CR.

12.2. Administratorul nu va dezvălui informații legate de Portofoliu și Client către alte societăți din Grupul Administratorului (cu excepția Administratorului de Investiții în calitate de Delegat și în măsura necesară rolului sau de Delegat) 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 12.1 lit. (a) – (d). Administratorul va implementa (și se va asigura ca Administratorul de Investiții sau oricare Societate Asociată care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3 va proceda la fel) în orice situație procedurile de confidențialitate, care obligă personalul societății să dezvăluie informații legate de Portofoliu și Client în cadrul Administratorului (sau al Administratorului de Investiții sau oricarei Societăți Asociate care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3) doar atunci când este nevoie și să respecte cea mai strictă confidențialitate cu privire la informațiile sensibile sub aspectul prețurilor.

12.3. Administratorul nu va întreprinde și nu va omite să întreprindă cu bună-știință (și se va asigura ca Administratorul de Investiții sau oricare Societate Asociată care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3 va proceda la fel) nicio acțiune care ar putea prejudicia interesele Clientului în raport cu legislația fiscală incidentă. Fără a aduce atingere prevederilor generale de mai sus, Administratorul poate (i) înființa orice nouă entitate impozabilă a Clientului, (ii) genera noi obligații de depunere și raportare pentru Client, sau (iii) să expună Clientul oricărei sarcini fiscale importante în afara desfășurării normale a

activității, în oricare dintre cazuri, dacă Administratorul, după o analiză atentă și prudentă, consideră că este în interesul Clientului.

13. ÎNCETAREA

13.1 Încetarea acestui Contract de Administrare poate fi făcută în conformitate cu prevederile acestuia și cu legislația aplicabilă.

13.2. Clientul poate denunța unilateral și la latitudinea sa exclusivă acest Contract de Administrare, în orice moment, în baza unui preaviz de trei luni transmis în scris către Administrator, în temeiul unei hotărâri a AGOA privind aprobarea încetării concomitente a mandatului și a prezentului Contract de Administrare. Pentru evitarea oricărui dubiu, încetarea mandatului și a acestui Contract de Administrare în conformitate cu prezenta clauză 13.2 nu va da dreptul Administratorului la niciun fel de Daune sau la plata niciunor sume în afara onorariilor ce urmează a fi achitate în conformitate cu clauza 13.6 de mai jos. Acest lucru nu va aduce atingere Clauzei 17.4 (c), dar, pentru evitarea oricărui dubiu, aceasta Clauza 17.4 (c) nu se va extinde niciodată și la Daune pentru încetarea potrivit acestei Clauze 13.2.

13.3. Administratorul poate denunța acest Contract de Administrare și renunța la mandatul său de Administrator Unic pe baza unui preaviz de șase luni transmis în scris. Nu mai târziu de cinci zile lucrătoare de la Data Notificării de Încetare, dar condiționat de aprobarea promptă a ordinii de zi a AGA de către CR, Administratorul va convoca AGOA, care va avea inclusă pe ordinea de zi aprobarea procedurii pentru selecția unui nou Administrator Unic și a unei noi societăți de administrare a investițiilor. Această procedură va fi întocmită de Administrator și agreată cu CR înainte de supunerea ei spre aprobarea unei AGOA.

13.4. Administratorul poate denunța acest Contract de Administrare și renunța la mandatul său de Administrator Unic în baza unui preaviz transmis în scris Clientului cât mai devreme rezonabil posibil în cazul în care:

- a) încetarea a fost impusă printr-o decizie obligatorie emisă de orice autoritate competentă de reglementare, sau a fost determinată de aceasta; sau
- b) obligațiile importante ce-i revin în baza prezentului Contract de Administrare nu mai pot fi îndeplinite ca urmare a modificării legislației aplicabile în comparație cu data semnării prezentului Contract de Administrare, sub condiția ca Administratorul să fi depus eforturi rezonabile pentru a se conforma, sau (dacă nu este posibil pentru Administrator să se conforma) să fi propus un aranjament alternativ rezonabil ce include un Afiliat care să se conformeze cu legislația relevantă, în conformitate cu Clauza 14.4 de mai jos, dar, în ciuda acestor eforturi, conformarea nu a fost posibilă; sau
- (c) în cazul în care Clientul este supus unei decizii definitive de dizolvare.

13.5. În orice situație în care se transmite o Notificare de Încetare (cu excepția situației în care aceasta este transmisă în baza Clauzei 13.4) sau a situației în care prezentul Contract de Administrare expiră, Administratorul va continua (cu excepția cazului 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 prevederile acestui Contract de Administrare, până la Data Noii Numiri, sub rezerva că aceasta obligație este supusă îndeplinirii continue a următoarelor condiții:

(a) termenii acestui Contract de Administrare (incluzând, fără a se limita la, toate autorizațiile din partea Clientului acordate Administratorului și toți termenii remunerării și despăgubirilor în favoarea Administratorului) vor continua să se aplice;

(b) acționarii aproba în AGA hotărârile propuse de Administrator de ratificare și aprobare, în măsura în care acest lucru este permis din punct de vedere juridic:

- (i) a mandatului de Administrator și de Administrator Unic, cu efect până la Data Noii Numiri, și
- (ii) a tuturor actelor juridice (inclusiv hotărâri și contracte), încheiate, adoptate și emise în numele Clientului de Administrator, și a oricăror acțiuni, fapte și operațiuni de implementare în baza acestora, inclusiv privind administrarea Clientului în sistem unitar, dar, în fiecare caz, fără a aduce atingere oricărui

motiv de încetare dat de către Client în orice Notificare de Încetare și a oricăror drepturi ale Clientului potrivit Clauzei 17 din prezentul Contract de Administrare; pentru evitarea oricărui dubiu, condiția prevăzută de acest paragraf (b) nu se va aplica în cazul în care ratificarea de către AGA este solicitată pentru acte efectuate de către Administrator cu încălcarea obligațiilor legale/contractuale ce deriva din calitatea de Administrator și Administrator Unic;

(c) CR va depune toate eforturile rezonabile pentru a asigura ca Data Noii Numiri se concretizeaza cat mai repede; și

(d) mandatul ca Administrator Unic nu inceteaza intre Data Notificarii de Incetare si Data Noii Numiri, cu exceptia cazului in care aceasta incetare este determinata de actiuni intentionate ale Administratorului, caz in care conditia prevazuta de acest paragraf (d) nu se va aplica.

13.6. Încetarea acestui Contract de Administrare nu va conduce la încetarea acelor drepturi și obligații care au capacitatea de a supraviețui încetării, inclusiv, în special obligația Administratorului de a raporta Clientului, de a furniza informații Clientului și de a păstra confidențialitatea, iar pentru Client de a despăgubi Administratorul în conformitate cu Clauza 17.4 (c), care, pentru evitarea oricărui dubiu, nu se va extinde niciodată la Daune pentru încetarea în conformitate cu aceasta Clauza 13. Tranzacțiile în desfășurare vor fi operate în conformitate cu instrucțiunile date de Client sau, în absența acestor instrucțiuni, ținându-se cont de interesele Portofoliului.

13.7. În cazul în care se transmite o Notificare de Încetare, Administratorul va fi remunerat în legătură cu serviciile prevăzute de prezentul contract pro rata în funcție de durata furnizării acestor servicii, în conformitate cu Clauza 13.5 de mai sus și cu Anexa 1 (*Onorarii*), până la Data Noii Numiri. Pentru evitarea oricărui dubiu, într-o astfel de situație, remunerația pro-rata a Administratorului se va plăti pentru o perioadă de cel puțin trei luni (chiar dacă Data Noii Numiri e mai devreme).

13.8. În caz de:

(i) fraudă, neîndeplinire intenționată sau neglijență din partea Administratorului în executarea obligațiilor asumate prin acest Contract de Administrare; sau

(ii) încălcare importantă de către Administrator a obligațiilor asumate prin acest Contract de Administrare care ar putea aduce o pierdere semnificativă Clientului și care, în cazul în care era susceptibilă de remediere, nu a fost remediată în termen de 10 zile lucrătoare de la notificarea de încălcare, acest Contract de Administrare poate fi denunțat de Client de plin drept cu efect imediat, pe baza unei notificări prealabile, fără intervenția instanței.

13.9 În niciun caz Administratorul nu va fi obligat să continue mandatul ca administrator de fond și să se conformeze prevederilor prezentului Contract de Administrare peste o perioadă de douăsprezece luni de la Data Notificării de Încetare, cu excepția cazului în care Partile agreează altfel în scris, sau este cerut de vreo prevedere a legii.

14. MODIFICAREA ACESTUI CONTRACT DE ADMINISTRARE, TRANSFERUL DREPTURILOR ȘI DELEGAREA

14.1. Acest Contract de Administrare poate fi modificat în orice moment, prin act adițional, semnat de reprezentanții legali ai Administratorului și ai Clientului, cu aprobarea prealabilă a AGA și cu avizul ASF, dacă acest lucru este impus de legislația aplicabilă.

14.2. Acest Contract de Administrare este încheiat în considerarea persoanei Administratorului, și este adresat personal Administratorului. Aceasta din urmă nu va avea dreptul de a ceda sau transfera oricare dintre drepturile ori obligațiile care îi revin prin acest Contract de Administrare, cu excepția situațiilor prevăzute în mod expres în acest Contract de Administrare.

14.3 (a) Administratorul poate delega unei Societăți Asociate, ~~inclusiv Administratorului de Investiții~~, furnizarea în numele său a funcțiilor de administrare a portofoliului, precum și de administrare și marketing, pe care Administratorul a fost de acord să le furnizeze Clientului, sub condiția ca în fiecare caz

sa incheie un contract de delegare, care a primit aprobarea prealabila [scrisa](#) a CR si cu privire la care Administratorul s-a asigurat ca este conform cu Regulile AFIA. Furnizarea de fiecare dintre Delegati a obligatiilor si atributiilor delegate se va efectua în termenii și condițiile cuprinse în prezentul Contract de Administrare și fără a aduce atingere obligatiilor si responsabilităților care revin Administratorului față de Client în baza prezentului Contract de Administrare.

(b) Administratorul va fi responsabil pentru acțiunile sau omisiunile Administratorului de Investitii (si a oricarui alt Delegat, daca e cazul) in furnizarea unor astfel de functii, activitati si servicii, si in ciuda unei astfel de delegari, va ramane in principal raspunzator pentru obligatiile sale potrivit acestui Contract de Administrare. Orice astfel de delegare de către Administrator nu va implica niciun fel de costuri suplimentare pentru Client, dacă acestea nu sunt autorizate în mod expres în scris de către Client, iar numirea a oricarui Delegat va face obiectul unei aprobări prealabile în scris din partea CR și al avizului prealabil al oricarei autoritati de reglementare cerut de legislatia aplicabila.

(c) Administratorul nu va delega functii astfel incat sa nu mai fie administratorul Clientului si in masura in care ar deveni o entitate de tip „cutie poștală” („a letter-box entity” in limba engleza), in sensul Regulilor AFIA.

(d) Administratorul trebuie sa se asigure ca fiecare Delegat nu va delega vreuna dintre functiile careia ii sunt delegate potrivit prezentului Contract de Administrare, fara aprobarea prealabila scrisa a CR si avizul oricarei autoritati de reglementare cerut de legea aplicabila. Aceasta Clauza 14 se va aplica *mutatis mutandis* oricarei delegari de catre un Delegat, iar Administratorul va continua sa ramana raspunzator fata de Client cu privire la orice astfel de delegare subsecventa.

14.4 În măsura în care modificarea legislației sau a reglementărilor aplicabile după semnarea prezentului Contract impune obligatii asupra Administratorului în îndeplinirea prezentului Contract de Administrare cu care Administratorul nu se poate conforma, Administratorul se angajează să depună diligențele rezonabile pentru continuarea prestării serviciilor, în măsura în care este posibil din punct de vedere legal, iar în măsura în care acest lucru nu este posibil din punct de vedere legal, să determine ca un Afiliat reputabil să fie de acord să presteze aceleași servicii Clientului, în termeni substanțial similari. Pentru evitarea oricarui dubiu, numirea acestui Afiliat, ca și implementarea oricarei modificări a acestui Contract de Administrare sau oricare alt aranjament alternativ propus de Administrator sunt supuse aprobării Clientului, exclusiv la latitudinea sa, și nimic din acest Contract nu va fi interpretat ca un consimțământ prealabil expres acordat în această privință.

15. DURATA ACESTUI CONTRACT DE ADMINISTRARE

15.1. Sub rezerva prevederilor Clauzei 13, durata prezentului Contract de Administrare și a mandatului de administrator de fond și de Administrator Unic cuprinse în acest Contract de Administrare este **de doi ani** începând simultan cu data de 1 aprilie 2018.

16. COMUNICĂRI, INSTRUCȚIUNI, NOTIFICĂRI

16.1. Sub rezerva unei hotărâri AGA care stabilește contrariul, în ceea ce privește relația dintre Client și Administrator/Administratorul Unic în baza sau în legătură cu prezentul Contract de Administrare, orice trimitere din prezentul Contract de Administrare la Client se va considera ca fiind o trimitere la CR, care acționează în calitate de reprezentant al Clientului în relația cu Administratorul/Administratorul Unic. Pentru evitarea oricărui dubiu, orice drept sau beneficiu care revine Clientului în baza prezentului Contract de Administrare în relația cu sau față de Administratorul/Administratorul Unic va fi exercitat de către CR, care acționează în numele și pe seama Clientului.

16.2. Toate notificările și alte comunicări din partea Clientului vor fi efectuate de către CR către Administrator.

16.3. În scopul oricărei comunicări între Client și Administrator în legătură cu acest Contract de Administrare, Clientul va fi reprezentat de CR.

16.4 Administratorul este în drept să se bazeze pe orice comunicare sau notificare transmisă de CR în condițiile menționate mai sus, fără a investiga suplimentar, sub condiția ca aceste instrucțiuni, notificări sau comunicări să fie transmise în unul dintre modurile reglementate de prezentul Contract de Administrare și fără ca instrucțiunile verbale să poată fi luate în considerare de Administrator.

16.5 Toate notificările sau orice alte comunicări trimise în legătură cu prezentul Contract de Administrare trebuie să fie făcute în scris, în limba română sau în limba engleză, și trebuie: (i) livrate personal; (ii) transmise prin fax; (iii) trimise prin curier cu confirmare de primire sau (iv) prin e-mail.

16.6 Datele de contact ale Părților pentru transmiterea notificărilor sau oricăror alte comunicări în legătură cu prezentul Contract de Administrare sunt următoarele:

(a) Dacă acestea se vor trimite Administratorului:

Adresa:

Clădirea Premium Point

Strada Buzești, 78-80, etajele 7 și 8, București, sector 1, cod poștal 011017,

Fax: (021) 200 96 31/32

În atenția: Dlui. Grzegorz Maciej Konieczny / Dlui. Johan Meyer

(b) Dacă acestea se vor trimite Clientului:

La datele de contact furnizate de reprezentanții Clientului.

17. RĂSPUNDEREA PĂRȚILOR

17.1. Administratorul răspunde pentru orice Daune produse Clientului ~~prin~~ derivat din:

(a) Orice (în fapt sau prezumat) act, eroare, omisiune, declarație înșelătoare sau încălcare a obligației de bun administrator („fiduciary duty” în limba engleză) sau a oricărei obligații în derularea, sau neîndeplinirea funcțiilor sale administrative de Administrator Unic al Clientului în conformitate cu Actul Constitutiv, Legea societăților, Legea 297/2004, Legea 24/2017 și Codul Civil Român;

(b) încălcarea legislației aplicabile;

~~(a) — încălcarea legislației aplicabile;~~

(c) ~~(b)~~ — încălcarea reglementărilor interne ale Clientului, inclusiv a restricțiilor investiționale prevăzute de DPI;

(d) ~~(c)~~ — fraudă;

(e) ~~(d)~~ — neîndeplinirea intenționată a acestui Contract de Administrare;

(f) ~~(e)~~ — neglijență în executarea obligațiilor prezentului Contract de Administrare; sau

(g) ~~(f)~~ — încălcarea importanței a acestui Contract de Administrare.

Pentru evitarea oricărui dubiu, răspunderea Administratorului potrivit acestei Clauze 17.1. nu va exclude sau limita răspunderea sa pentru ucidere sau vătămare corporală cauzate de neglijență, fraudă sau reprezentare incorectă frauduloasă (în limba engleză „fraudulent misrepresentation”).

17.2. Răspunderea Administratorului față de Client și investitorii săi nu va fi afectată de vreo delegare. Administratorul va fi de asemenea răspunzător pentru neglijență, pentru neîndeplinirea intenționată a obligațiilor, pentru fraudă sau încălcarea semnificativă a Contractului de Administrare de către Delegații săi ori de către angajații proprii sau ai acestora din urmă. Administratorul va depune toată diligența în selecția, folosirea și monitorizarea Delegaților și va despăgubi Clientul și nu-l va ține răspunzător, în legătura cu și împotriva oricărui Daune suferite sau suportate de către Client și datorate nedepunerii tuturor diligențelor. Administratorul va depune eforturi rezonabile pentru reluarea furnizării normale a serviciilor în urma unui eveniment aflat în afara controlului rezonabil al acestuia și al Delegaților săi, precum și în vederea diminuării consecințelor acestuia.

17.3. Administratorul nu va fi răspunzător pentru acțiunile intermediarilor (care nu sunt Societăți Asociate ale Administratorului) cu excepția cazului și ca urmare a faptului că Administratorul a acționat cu neglijență în selectarea, contractarea, monitorizarea sau utilizarea acestor persoane. Fără a aduce atingere clauzei 6.11 de mai sus, pentru selecția unui intermediar pentru o anumită tranzacție, Administratorul va încerca să obțină cea mai bună execuție pentru Client. Fără a aduce atingere acestei obligații, Administratorul va urmări părțile contractuale în numele Clientului și va informa Clientul cu privire la toate sumele recuperate de la acestea.

17.4. (a) Administratorul este de acord să despăgubească și să protejeze fiecare Parte Despăgubită pentru și față de orice Daune la care Partea Despăgubită poate fi supusă conform legii, inclusiv pentru acuzații de neglijență sau de încălcare a obligațiilor fiduciare ori altele, în situația în care Daunele sunt cauzate sau produse din: (i) acțiunea intenționată a Administratorului sau a oricărui dintre Delegații săi (sau angajații lor); (ii) încălcarea de către Administrator sau oricare dintre Delegații săi (sau de angajații lor) a declarațiilor sau garanțiilor acordate Clientului cu privire la serviciile prevăzute prin prezentul Contract de Administrare sau cu privire la oricare dintre Regulile AFIA; (iii) încălcarea sau neîndeplinirea de către Administrator sau Delegații săi (sau de angajații lor) a oricăror obligații care le revin ca urmare a acestui Contract de Administrare sau a restricțiilor investiționale prevăzute de DPI; (iv) orice declarație neadevărată cu privire la un fapt important conținut în informațiile furnizate unei Părți Despăgubite de către Administrator sau oricare dintre Delegații săi (sau de angajații lor) ori omisiunea de a declara un fapt important necesar pentru acuratețea declarațiilor în lumina circumstanțelor în care acestea au fost date; (v) încălcarea de către Administrator sau oricare dintre Delegații săi (sau de angajații lor) a oricăror obligații fiduciare sau legi aplicabile.

(b) Administratorul va despăgubi și va proteja fiecare Parte Despăgubită pentru toate Daunele suportate de către Partea Despăgubită în legătură cu o anchetă, pretenție, acțiune, proces, procedură juridică, cerere sau hotărâre judecătorească, care fac obiectul oricaror despăgubiri din aceasta Clauza 17.

(c) Cu excepția și în măsura în care aceasta rezultă din neglijență, fraudă, neîndeplinirea sau încălcare intenționată a acestui Contract de Administrare, a limitelor investiționale prevăzute de DPI, sau a legislației aplicabile de către Administrator ori angajații acesteia sau de către Delegații sau Societățile Asociate sau angajații acestora, Clientul consimte să despăgubească Administratorul cu privire și împotriva Daunelor survenite ca urmare a respectării instrucțiunilor punctuale ale Clientului (inclusiv, pentru evitarea oricărui dubiu, deciziile informate ale AGA în plus față de instrucțiunile din partea CR), cu condiția ca:

(i) Administratorul să înștiințeze Clientul în scris prin fax sau e-mail (la numărul de fax sau adresa de e-mail notificate către Administrator de către CR), în cel mai scurt timp posibil, dar nu mai târziu de 3 zile lucrătoare de la luarea la cunoștință cu privire la Daune;

(ii) Administratorul să nu recunoască nicio obligație și să nu consimtă la nicio tranzacție sau compromis asupra oricărei pretenții pentru care despăgubiri sunt cerute fără acordul scris prealabil al Clientului;

(iii) Administratorul 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) Administratorul să fi făcut anterior înștiințării prevăzute la pct. (i) de mai sus dovada efectuării tuturor demersurilor necesare pentru reducerea acestor Daune, inclusiv prin recomandări scrise adresate Clientului cu privire la aceste instrucțiuni.

17.5. Condiționat de respectarea Clauzei 6.17, Administratorul va menține următoarele asigurări:

(a) Asigurare de Răspundere Profesională care să acopere orice neîndeplinirea corespunzătoare a prezentului Contract de Administrare, în cazul în care o astfel de neîndeplinire se datorează unui act eronat, de neglijență, eroare sau omisiune, pentru o valoare asigurată de cel puțin 50 milioane EURO;

(b) Garanție de Fidelitate care să acopere orice nerespectare a obligației de a răspunde față de Client pentru orice sume de bani sau investiții, în cazul în care o astfel de neîndeplinire se datorează: (i) acțiunii necinstite ori frauduloase a oricărui angajat; (ii) falsificării instrucțiunilor, cecurilor, valorilor mobiliare sau

valutei și daunelor cauzate birourilor și conținutului ca urmare a furtului sau a actelor de vandalism; și (iii) unor infracțiuni electronice sau computerizate, pentru o valoare asigurată de cel puțin 50 milioane EURO.

17.6. Administratorul va pune la dispoziția Clientului, la cererea acestuia, dovada achitării primelor pentru asigurarile descrise la art. 17.5. de mai sus.

17.7. Răspunderea Administratorului fata de Client si acționari nu va fi afectata de faptul ca Administratorul a delegat funcții unui terț, sau de o sub-delegare subsecventa.

18. FORȚA MAJORĂ

18.1 În cazul în care o parte ("**Partea Afectată**") este sau se anticipează în mod rezonabil că ar putea fi împiedicată, reținută sau ar putea întâmpina întârzieri în mod substanțial în ceea ce privește îndeplinirea oricareia dintre obligațiile ce-i revin în baza prezentului Contract de Administrare din cauza unui Eveniment de Forță Majoră, aceste obligații ale Părții Afectate și orice obligații corespondente sau aferente ale celeilalte Părți vor subzista, însă vor fi suspendate fără a fi atrasă vreo răspundere și fără să fi avut loc o încălcare a prezentului Contract datorată Evenimentului de Forță Majoră pe o perioadă egală cu durata Evenimentului de Forță Majoră, cu condiția ca:

(i) Partea Afectată să notifice cealaltă Parte în scris cât mai curând posibil după apariția Evenimentului de Forță Majoră, în măsura permisă de legea aplicabilă, cu privire la faptul, evenimentul sau împrejurarea invocată, data la care a început faptul, evenimentul sau împrejurarea și efectele Evenimentului de Forță Majoră asupra capacității Părții Afectate de a-și îndeplini obligațiile ce-i revin în baza acestui Contract de Administrare; și

(ii) Partea Afectată să depună toate diligențele rezonabile pentru diminuarea efectelor Evenimentului de Forță Majoră asupra îndeplinirii obligațiilor ce-i revin în baza prezentului Contract de Administrare și, în măsura permisă de legea aplicabilă, să furnizeze rapoarte scrise la fiecare 10 zile lucrătoare celeilalte părți cu privire la progresele înregistrate în legătură cu aceasta și, în măsura permisă de legea aplicabilă, să furnizeze informații cu privire la Evenimentul de Forță Majoră și la efectele acestuia pe care le-ar putea solicita cealaltă parte în mod rezonabil.

18.2 Imediat după încetarea Evenimentului de Forță Majoră, Partea Afectată, în măsura permisă de legea aplicabilă, va notifica cealaltă parte în scris cu privire la faptul că Evenimentul de Forță Majoră a luat sfârșit și că va relua îndeplinirea obligațiilor ce-i revin în baza prezentului Contract de Administrare.

18.3 Nicio parte nu va fi exonerată de niciuna dintre obligațiile ce-i revin în baza prezentului Contract de Administrare ca urmare a Evenimentului de Forță Majoră, inclusiv, dar fără limitare la obligațiile Clientului față de orice partener contractual sau intermediar pentru orice tranzacție efectuată de Administrator în conformitate cu prezentul Contract de Administrare, iar prezentul Contract de Administrare va rămâne în vigoare pe durata Evenimentului de Forță Majoră.

18.4 În cazul în care orice Eveniment de Forță Majoră va afecta în mod semnificativ capacitatea Administratorului de a-și îndeplini îndatoririle ce-i revin în baza prezentului Contract de Administrare, Clientul va avea dreptul să numească un administrator înlocuitor până la remedierea acestei situații. În cazul în care Administratorul continuă să se aplece în imposibilitatea de a furniza substanțial toate serviciile prevăzute de prezentul Contract de Administrare (fie prin Delegații săi, externalizare sau în alt mod) după expirarea a trei luni de la data numirii respectivului administrator înlocuitor, Clientul va avea dreptul să înceteze numirea Administratorului în temeiul unei notificări imediate.

18.5 Pentru evitarea oricărui dubiu, nicio Parte nu poate rezilia, înceta sau trata ca nul, anulabil sau inaplicabil prezentul Contract de Administrare pe baza oricărei neîndepliniri de către orice altă Parte rezultând din Evenimentul de Forță Majoră.

19. LEGEA APLICABILĂ ȘI COMPETENȚA

19.1. Acest Contract de Administrare este guvernat de legea din Anglia & Țara Galilor și va fi interpretat în concordanță cu aceasta.

19.2. Soluționarea disputelor

(a) Orice dispută sau neînțelegere provenind din acest Contract de Administrare sau în legătură cu acesta, inclusiv și fără a se limita la orice dispute privind validitatea încheierii, existența, interpretarea, nulitatea, încălcarea, modificarea, încetarea în orice mod a Contractului de Administrare (fiecare în parte denumită o "Dispută"), care nu poate fi soluționată 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, va fi soluționată de către CAIL (Curtea de Arbitraj Internațional din Londra), 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 Londra, limba arbitrajului va fi limba engleză, iar Tribunalul arbitral va fi format din trei (3) arbitri numiți în conformitate cu Regulile de arbitraj ale CAIL.

(c) Orice sentință pronunțată de tribunalul arbitral în conformitate cu prevederile prezentei clauze va fi definitivă și obligatorie pentru 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 aceste Dispute va avea dreptul la recuperarea tuturor cheltuielilor, inclusiv și fără a se limita la onorariile și costurile rezonabile cu asistența juridică și costurile legate de arbitraj și instanța arbitrală, efectuate pentru stabilirea drepturilor acestei Părți în baza prezentului Contract de Administrare și pregătirea aplicării și executarea drepturilor acestei Părți, așa cum au fost pronunțate de tribunalul arbitral, indiferent dacă era sau nu necesar ca Partea respectivă să declanșeze o procedură de executare pentru realizarea drepturilor sale.

19.3. Fără a contraveni celor de mai sus, Administratorul admite că decizia Clientului de a înceta mandatul Administratorului ca Administrator Unic va intra în vigoare în conformitate cu prevederile Clauzei 13 de mai sus.

20. DECLARAȚII SI GARANTII

20.1. Administratorul declară și garantează Clientului, în orice moment, următoarele:

(i) Administratorul deține întreaga autoritate necesară pentru semnarea, asumarea și îndeplinirea termenilor acestui Contract de Administrare și că acest Contract de Administrare constituie o obligație legală și validă a Administratorului;

(ii) Administratorul este o societate constituită legal în Luxemburg și a obținut autorizațiile relevante pentru pasaportarea serviciilor sale de administrare a investițiilor în România în conformitate cu DAFIA și are la momentul încheierii acestui Contract de Administrare cel puțin nivelul minim de capital și fonduri proprii cerute potrivit Regulilor AFIA;

(iii) Administratorul are capacitatea juridică, în conformitate cu legea aplicabilă în țara sa de origine și în România, după caz, și a obținut toate autorizările și aprobările relevante de la fiecare autoritate relevantă pentru a furniza servicii de administrare a investițiilor și alte servicii de tipul celor prevăzute în prezentul Contract de Administrare unei entități precum Clientul;

(iv) Administratorul dispune de cunoștințele și aptitudinile speciale relevante în cazul serviciilor pentru care a fost angajată în cadrul acestui Contract de Administrare;

(v) Nici Administratorul, nici Administratorul de Investiții sau vreo Societate Asociată care acționează ca Delegat potrivit art. 14.3 nu face obiectul vreunei 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 Administratorul și nici filialele, Societățile Asociate, diviziile sau alți afiliați ai acesteia implicați în activitatea Clientului nu au avut vreodată licența revocată sau suspendată și activitățile lor nu au fost restricționate;

(vii) fiecare dintre Administrator, Administratorul de Investitii si orice Societate Asociata care actioneaza ca Delegat potrivit art. 14.3 dispune de sisteme și proceduri adecvate de back-up și recuperare în caz de dezastru, de politici privind conflictele de interese, politici privind managementul riscurilor și de orice alte politici sau proceduri prevăzute de legea aplicabilă cu privire la activitatea desfășurată de Administrator, Administratorul de Investitii sau orice Societate Asociata care actioneaza ca Delegat potrivit art. 14.3 în relația cu Clientul;

(viii) fiecare dintre Administrator, Administratorul de Investitii si orice Societate Asociata care actioneaza ca Delegat potrivit art. 14.3 ia decizii de investiții ținând cont doar de interesele fondurilor respective pe care le administrează;

(ix) situațiile sale financiare, precum și situațiile financiare ale Administratorului de Investitii, sunt supuse auditului periodic efectuat de auditori financiari; și

(x) în conformitate cu informațiile pe care Administratorul le deține, executarea, îndeplinirea sau realizarea obligațiilor asumate în temeiul acestui Contract de Administrare nu vor încalca nicio/niciun lege, statut, ordin, regulă sau regulament ori hotărâre judecătorească, ordin sau decret de orice fel emise de către orice instanță sau autoritate guvernamentală, federală, statală, locală sau străină, de drept intern sau din străinătate, care îi sunt aplicabile Administratorului, precum și că îndeplinirea obligațiilor asumate prin acest Contract de Administrare nu constituie o încălcare sau neîndeplinire a obligațiilor decurgând din orice înțelegere sau contract la care Administratorul este parte sau de care este ținut. Administratorul 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.

20.2 Sub rezerva Clauzei 22.2, Administratorul va înștiința cu promptitudine Clientul în scris, cu privire la orice schimbare a managerilor de Portofoliu principali responsabili cu Portofoliul sau a personalului de conducere responsabil cu instituirea politicilor de afaceri și investiții în cadrul Administratorului și a Administratorului de Investitii. Anual, Administratorul va întocmi, în termen de 30 de zile de la începutul anului calendaristic, o listă cu administratorii de portofoliu, principalii responsabili cu Portofoliul, și personalul de conducere responsabil cu instituirea politicilor de afaceri și investiții în cadrul Administratorului și a Administratorului de Investitii. În cazul în care este necesară schimbarea unui administrator de portofoliu sau a unui responsabil principal în ceea ce privește Portofoliul, persoana care îl va înlocui va avea competențe și experiență profesională egale sau superioare și timp similar alocat Clientului.

20.3. Prin prezentul Contract de Administrare, Clientul declară și certifică faptul că este deținătorul legal al activelor incluse în Portofoliu la data semnării prezentului Contract de Administrare.

20.4. Clientul garantează că, la data semnării acestui Contract de Administrare, Portofoliul este liber de orice sarcină, sechestru, gaj sau grevare, altele decât cele rezultate din custodia normală sau regimul de decontare ori din acțiunile ori omisiunile Administratorului de Investitii din mandatul precedent cu Clientul. Dacă în viitor Clientul va crea sau va fi informat în legătură cu crearea unei sarcini, sechestru, gaj sau grevări (altele decât cele rezultate din acțiunile Administratorului) care ar putea afecta libertatea Administratorului de a tranzacționa aceste valori mobiliare, acesta se obligă să informeze Administratorul cu privire la o astfel de acțiune în cel mai scurt timp posibil.

20.5. Clientul, prin CR și acționarii săi, declară că a luat toate măsurile rezonabile pentru aprobarea și perfectarea tuturor documentelor și pentru acordarea tuturor autorizațiilor și aprobărilor care sunt necesare în mod rezonabil pentru a dispune de capacitatea și autoritatea necesară pentru încheierea acestui Contract de Administrare. Această declarație este dată sub rezerva tuturor informațiilor disponibile în mod public în ceea ce privește deciziile societare adoptate de Client de la data înființării acestuia.

21. PROTECTIA DATELOR CU CARACTER PERSONAL

21.1 Administratorul stocheaza pe sistemele sale informatice si proceseaza date cu caracter personal in legatura cu implementarea prezentului mandat. Clientul autorizeaza Administratorul sa efectueze

procesare de date cu caracter personal si recunoaste ca Administratorul este liber sa foloseasca datele, dar doar in scopul derularii acestui Contract de Administrare si implementarii acestui mandat in conformitate cu legea.

21.2. Administratorul va actiona ca operator de date cu caracter personal in sensul Legilor privind Protectia Datelor cu Caracter Personal in legatura cu orice date cu caracter personal furnizate acestuia in conexiune cu acest Contract de Administrare si pentru scopul descris in Clauza 21.1 de mai sus. Fiecare Parte se obliga sa se conformeze cu obligatiile sale potrivit Legilor privind Protectia Datelor cu Caracter Personal in legatura cu aceste date cu caracter personal pe care le proceseaza in legatura cu acest Contract de Administrare, inclusiv, printre altele, respectarea tuturor formalitatilor aplicabile referitoare la notificarea/[consultarea](#) autoritatii privind protectia datelor cu caracter personal competente, precum si in ceea ce priveste informarea si obtinerea acordurilor relevante din partea subiectilor vizati, acolo unde este cerut conform Legilor privind Protectia Datelor cu Caracter Personal. Fara a aduce atingere prevederilor generale de mai sus, Clientul confirma si este de acord ca datele personale referitoare la investitorii sai persoane fizice pot fi transferate Administratorului si pot fi procesate astfel cum este impus de prevederile legale aplicabile de catre Administrator ca si cum astfel de date ar privi insusi Clientul, cu exceptia faptului ca in cazul acesta particular Clientul va fi operator de date cu caracter personal (in sensul Legilor privind Protectia Datelor cu Caracter Personal), actionand in conformitate cu [parametrii descriși la acest moment in](#) notificarea ~~inregistrata~~[inregistrata](#) la Autoritatea pentru Protectia Datelor cu Caracter Personal sub nr. 18668, astfel cum aceasta ar fi modificata, iar Administratorul va actiona doar ca persoana imputernicita de operator (i.e. de Client) (in sensul Legilor privind Protectia Datelor cu Caracter Personal). In acest caz particular, Administratorul se obliga sa actioneze doar in conformitate cu instructiunile Clientului si sa respecte si sa aplice masurile de securitate prevazute de Legile privind Protectia Datelor cu Caracter Personal (inclusiv sa aplice masuri organizatorice si tehnice adecvate pentru a proteja datele impotriva distrugerii accidentale sau frauduloase, pierderii, alterarii, diseminarii sau accesului neautorizat, in mod special daca respectiva procesare presupune transmiterea datelor printr-o retea, precum si impotriva oricarei alte forme de procesare ilegale). [In mod special, in considerarea Regulamentului General aplicabil Datelor cu Caracter Personal, si cu efect de la data la care acesta va fi aplicabil, Administratorul se obliga, atunci când acționează ca persoana împuternicita de operator, să: —\(a\) prelucreze datele cu caracter personal numai pe baza unor instrucțiuni documentate din partea Clientului, inclusiv în ceea ce privește transferurile de date cu caracter personal către o țară terță sau o organizație internațională, cu excepția cazului în care această obligație îi revine Administratorului în temeiul dreptului Uniunii sau a Statului Membru aplicabil Administratorului; în acest caz, Administratorul notifică această cerință legală Clientului înainte de prelucrare, cu excepția cazului în care dreptul respectiv interzice o astfel de notificare din motive importante legate de interesul public; \(b\) se asigure că persoanele autorizate să prelucreze datele cu caracter personal s-au angajat să respecte confidențialitatea sau au o obligație statutară adecvată de confidențialitate; \(c\) adopte toate măsurile necesare în conformitate cu art. 32 din Regulamentul General aplicabil Datelor cu Caracter Personal; \(d\) respecte condițiile menționate în Regulamentul General aplicabil Datelor cu Caracter Personal privind recrutarea unei alte persoane împuternicite de operator; \(e\) ținând seama de natura prelucrării, sa ofere asistență Clientului prin măsuri tehnice și organizatorice adecvate, în măsura în care acest lucru este posibil, pentru îndeplinirea obligației Clientului de a răspunde cererilor privind exercitarea de către persoanele vizate a drepturilor prevăzute de Regulamentul General aplicabil Datelor cu Caracter Personal; \(f\) ajute Clientul să asigure respectarea obligațiilor prevăzute la articolele 32-36 din Regulamentul General aplicabil Datelor cu Caracter Personal, ținând seama de caracterul prelucrării și informațiile aflate la dispoziția persoanei împuternicite de operator; \(g\) la alegerea Clientului, sa șteargă sau sa returneze Clientului toate datele cu caracter personal după încetarea furnizării serviciilor legate de prelucrare și sa elimine copiile existente, cu excepția cazului în care dreptul Uniunii sau dreptul Statului Membru impune stocarea datelor cu caracter personal; \(h\) sa pună la dispoziția Clientului toate informațiile necesare pentru a demonstra respectarea obligațiilor prevăzute la prezentul articol, permite desfășurarea auditurilor, inclusiv a inspecțiilor, efectuate de Client sau de un alt auditor mandatat de Client; in legatura cu acest ultim punct, Administratorul va informa imediat Clientul daca, in opinia sa, o instructiune incalca prevederile Regulamentului General aplicabil Datelor cu Caracter Personal sau alte prevederi referitoare la protectia datelor cu caracter personal ale Uniunii sau ale Statului Membru.](#)

21.3. Sub rezerva prevederilor aplicabile ale Legilor privind Protectia Datelor cu Caracter Personal, datele furnizate Administratorului actionand ca imputernicit de catre operator nu vor fi divulgate de Administrator cu terte persoane cu exceptia persoanelor desemnate de catre Client si societatile sau persoanelor a caror implicare este necesara pentru derularea totala sau partiala a atributiilor si obligatiilor Administratorului potrivit prezentului Contract de Administrare (constand din societatea „mama” a Administratorului, Administratorului de Investitii, si Afiliatii Administratorului, orice Delegati, subcontractori si/sau furnizori de servicii externi) si in conformitate cu procedurile interne ale Administratorului. In acest context, Clientul confirma si este de acord ca date personale legate de acesta sau de investitori pot fi transmise, stocate si procesate pe sisteme localizate in afara Romaniei, in Uniunea Europeana, sisteme care sunt sau pot fi operate de Administrator sau terte parti mentionate in acest art. 21.3 mai sus. In cazul in care se preconizeaza ca astfel de date sa fie transmise, stocate si procesate in alte tari decat cele mentionate in aceasta clauza, Administratorul va respecta prevederile aplicabile din Legile privind Protectia Datelor cu Caracter Personal, inclusiv, daca va fi necesar, inregistrarea acestui transfer la Autoritatea Nationala pentru Protectia Datelor cu Caracter Personal, inainte ca orice transmitere, stocare si procesare in tarile suplimentare mentionate mai sus va avea loc.

2.1.4. Datele sunt pastrate pe durata relatiei contractuale si pot fi pastrate pentru perioada maxima permisa din punct de vedere legal, daca exista, dupa ~~incetarea~~incetarea acestei ~~relatii~~relatii contractuale.

22. DISPOZIȚII TRANZITORII ȘI FINALE

22.1. În situația în care oricare dintre clauzele acestui Contract de Administrare este declarată nulă, neexecutorie sau devine imposibil de executat, anularea, neexecutarea sau imposibilitatea de executare a acesteia nu vor afecta celelalte prevederi ale acestui Contract de Administrare, iar acest Contract de Administrare va fi interpretat și va produce efecte ca și cum clauzele declarate nule, neexecutorii sau imposibil de executat nu ar fi fost incluse în acest Contract de Administrare.

22.2. Pe durata termenului prezentului Contract de Administrare ~~și indiferent de orice înlocuire a Administratorului pe care ar putea o aproba Clientul, Administratorul se angajează (și trebuie să se asigure că orice entitate din Grupul Administratorului cu care Administratorul ar putea fi înlocuit se angajează) că dl. Grzegorz Maciej Konieczny, in calitatea sa de reprezentant legal al Administratorului de Investiții în relația cu Clientul si reprezentant permanent al Administratorului, (i) nu va fi, fără aprobarea prealabilă expresă în scris a CR, schimbat, înlocuit sau demis, cu excepția cazului în care acesta are un comportament necorespunzător, și Administratorul nici nu va întreprinde demersuri sau acțiuni similare și nici nu va întreprinde nicio acțiune care ar putea avea efect similar, și (ii) va depune toate diligențele rezonabile pentru a se asigura că dl. Grzegorz Maciej Konieczny își dedică timpul necesar pentru administrarea Portofoliului pe parcursul rolului sau (sau al oricărui înlocuitor caruia i se acorda discreție investitionala) pe parcursul termenului prezentului Contract de Administrare, cu respectarea în orice moment a prevederilor legate de conflictul de interese din Regulile AFIA. Administratorul se obliga sa informeze CR-ul in prealabil in legătura cu orice propunere de modificare, înlocuire sau încetare a mandatului reprezentanților permanenți desemnați pentru Fondul Proprietatea. Administratorul se va asigura si va face demersurile pentru ca reprezentanții permanenți sa își dedice, tot timpul, timpul necesar pentru administrarea Portofoliului.~~

23. PĂRȚILE SEMNATARE

Acest Contract de Administrare va fi semnat în limba engleză si romana și va fi încheiat în 3 exemplare originale, unul pentru Administrator și două pentru Client.

Acest Contract de Administrare este semnat la data menționată pe prima pagina:

De catre FONDUL PROPRIETATEA S.A. reprezentat legal de:

Nume: Sorin Mihai Mîndruțescu

Pozitie: [Președintele Comitetului Reprezentanților](#)

Data semnării: [..]

Pe de o parte;

Si de ~~catre~~[cătrecătre](#) FRANKLIN TEMPLETON ~~INVESTMENT INTERNATIONAL~~ SERVICES S.À R.L.
reprezentanta legal de:

Nume: [..]

Pozitie: [reprezentant legal](#)

Data semnării: [..]

De cealalta parte.

Anexa 1 – Onorarii

Onorariul convenit Administratorului în conformitate cu clauza 10 din prezentul Contract de Administrare va fi calculat în RON și facturat și plătit în EURO de către Client cu respectarea următoarelor prevederi: suma calculată în RON va fi convertită în EURO folosind rata oficială de schimb RON/EURO publicată de Banca Națională a României in valabila pentru ultima zi bancara aferentă perioadei de facturare.

Onorariul va fi calculat ca (i) un Comision de Bază și (ii) un Comision de Distribuție, în fiecare caz astfel cum este descris mai jos și pentru fiecare Perioada de Calcul.

1. Comisionul de Bază

Un comision de baza („**Comision de Bază**”) va fi calculat după cum urmează:

Rata Comisionului de Bază *înmulțita* cu baza de calcul, *înmulțit* cu numărul de zile calendaristice din Perioada de Calcul aplicabilă, *împărțit* la 365, unde:

„**Rata Comisionului de Bază**” = 60 de puncte de bază pe an;

1 punct de bază = 0,0001; iar

„**baza de calcul**” reprezintă capitalizarea de piață a Clientului, care este definită ca fiind:

- (a) numărul de acțiuni plătite ale Clientului, considerat în mod zilnic, *minus*
- (b) media ponderată, pe Perioada de Calcul aplicabilă, a numărului de acțiuni proprii decontate ale Clientului, împreună cu echivalentul în acțiuni ordinare a certificatelor de depozit globale ale Clientului având ca suport acțiuni ale Clientului (“Global Depositary Receipts” în limba engleză, “GDR-uri FP” în continuare), în oricare dintre cazuri, acțiunile sau GDR-urile FP fiind deținute de Client ca acțiuni proprii,
- (c) înmulțind apoi numărul rezultat cu prețul de piață mediu ponderat al acțiunilor Clientului calculat pentru Perioada de Calcul aplicabilă. „**Prețul de piață mediu ponderat**” va fi calculat în baza prețurilor de piață medii zilnice ale acțiunilor Clientului și a volumelor zilnice corespunzătoare, astfel cum sunt publicate în cadrul secțiunii REGS a Bursei de Valori București.

În cazul în care numărul acțiunilor relevante pentru calcularea Comisionului de Bază descris mai sus la literele (a) și (b) se modifică pe parcursul Perioadei de Calcul, Comisionul de Bază va reprezenta valoarea agregată a calculatiilorcalculatiilorcalcululelor pentru fiecare sub-perioadă.

Termenul „sub-perioada” este definit ca numărul de zile dintre două zile de tranzacționare. Calculul fiecărei sub-perioade începe la data decontării primei tranzacții (sau la începutul mandatului) și se va încheia la data anterioară datei de decontare a tranzacției următoare (sau la sfârșitul mandatului).

Pentru fiecare zi dintr-o Perioada de Calcul pentru care Comisionul de Baza trebuie calculat, când Discount-ul este mai mic sau egal cu 20%, dar mai mare de 15%, va deveni plătită o Rată a Comisionului de Baza suplimentară de 5 puncte de baza pe an (i.e. Rata Comisionului de Baza menționată în calculația de mai sus va deveni 65 de puncte de baza pe an pentru zilele aplicabile din perioada relevantă).

Pentru fiecare zi dintr-o Perioada de Calcul pentru care Comisionul de Baza trebuie calculat, când Discount-ul este egal sau mai mic de 15%, va deveni plătită o Rată a Comisionului de Baza suplimentară de 5 puncte de baza pe an (i.e. Rata Comisionului de Baza menționată în calculația de mai sus va deveni 70 de puncte de baza pe an pentru zilele aplicabile din perioada relevantă).

~~Intrucat~~Intrucat Comisionul de Baza (inclusiv comisioanele suplimentare determinate conform celor doua paragrafe de mai sus) este calculat folosind ~~numarul~~numarul de zile dintr-un an calendaristic (365 zile), Rata Comisionului de Baza folosita pentru zilele in care nu se ~~tranzactioneaza~~tranzactioneaza va fi rata aplicata zilei anterioare celei de ~~tranzactionare~~tranzactionare.

2. Comisionul de Distribuție

Este recunoscut faptul că ~~distributiile~~distributiile care se efectuează în beneficiul acționarilor ar reduce baza de calcul pe baza căreia este calculat Comisionul de Bază. Pentru recompensarea Administratorului pentru organizarea acestor distribuii, un comision va fi calculat după cum urmează (o suma astfel calculata cu privire la o anumita perioada, un “Comision de ~~Distributie~~Distributie”): 100 de puncte de bază raportat la distributiile puse la dispozitie între 1 aprilie 2018 si 31 martie 2020 (inclusiv).

„Distributii” înseamnă:

- (i) Răscumpărări de acțiuni ale Fondului;
- (ii) Răscumpărări de certificate de depozit globale având la bază acțiuni suport (“Global Depository Receipt” în limba engleză, în continuare “GDR”) și/sau titluri de interes ale Fondului;
- (iii) Dividende;
- (iv) Returnări din capitalul social;

~~(a) 200 de puncte de bază aplicat distributiilor totale cu excepția dividendelor (inclusiv, dar fără a se limita la, răscumpărări de acțiuni proprii, răscumpărări de GDR-uri FP și returnări de capital social) puse la dispozitie până la data de 31 martie 2017, inclusiv;~~

~~(b) 150 de puncte de baza aplicat distributiilor totale cu excepția dividendelor (inclusiv, dar fără a se limita la, răscumpărări de acțiuni proprii, răscumpărări de GDR-uri FP și returnări de capital social) puse la dispozitie de la data de 1 aprilie 2017 până la data de 30 septembrie 2017, inclusiv, și~~

~~(c) 100 de puncte de bază aplicat distributiilor totale, cu excepția dividendelor (inclusiv, dar fara a se limita la, răscumpărări de acțiuni proprii, răscumpărări de GDR-uri FP și returnări de capital social) puse la dispozitie de la data de 1 octombrie 2017 până la data de 1 aprilie 2018, inclusiv.~~

Se face referire la „punerea la dispozitie” a distributiilor pentru a clarifica faptul că orice neîncasare sau neluare a măsurilor necesare pentru facilitarea primirii acestor distributii din cauza oricărui acționar nu va conduce la nicio ajustare a calculului Comisionului de Distribuție datorat Administratorului. Calcularea Comisionului de ~~Distributie~~Distributie se va face la data la care aceste ~~distributii~~distributii devin disponibile acționarilor ~~(e.g. data de începere a plăților)~~. În cazul răscumpărării de acțiuni proprii sau de GDR-uri FP, calculul Comisionului de ~~Distributie~~Distributie se va face la data la care sunt decontate tranzacțiile de răscumpărare a acțiunilor proprii sau ale GDR-urilor FP (i.e. data decontării). In ceea ce ~~priveste~~priveste ~~tranzacțiile~~tranzacțiile cu GDR-uri FP, Comisionul de ~~Distributie~~Distributie va fi calculat ~~luând~~luând in considerare rata de schimb oficiala publicata de Banca ~~Nationala~~Nationala a ~~Romaniei~~României pentru data ~~decontării~~decontării ~~tranzacțiilor~~tranzacțiilor cu GDR-uri FP.

Culpa oricărui acționar de a incasa sau de a face demersurile necesare pentru a facilita primirea distributiile puse la dispozitie nu va genera nicio ajustare a calculului Comisionului de Distribuție datorat Administratorului.

3. Plăți

- (a) Comisionul de Bază va fi plătit de către Client trimestrial, în baza facturilor ce vor fi emise de către Administrator în termen de douăzeci (20) de zile lucrătoare de la încheierea trimestrului pentru care urmează să se efectueze plata.

- (b) Comisionul de Distribuție va fi plătit de către Client trimestrial, în baza facturilor ce vor fi emise de către Administrator în termen de douăzeci (20) de zile lucrătoare de la încheierea trimestrului pentru care Comisionul de Distribuție a fost calculat.
- (c) Facturile pentru Comisionul de Bază și pentru Comisionul de Distribuție vor fi transmise Depozitarului.
- (d) Administratorul va furniza CR trimestrial și anual, precum și la orice solicitare rezonabilă din partea CR, un raport detaliat privind onorariile încasate în baza prezentului Contract de Administrare, în forma cerută în mod rezonabil de CR.
- (e) Plata fiecărui comision se va efectua în termen de 30 de zile lucrătoare de la data primirii facturii corespunzătoare.

4. Verificare

Plata Comisionului de Bază și a Comisionului de Distribuție va fi efectuată ~~de către Administrator~~ numai după verificarea și certificarea de către Depozitar a corectitudinii următoarelor sume folosite la calculul acestor comisioane: baza de calcul, valoarea distribuțiilor, și toate celelalte elemente utilizate la calcularea comisioanelor, precum și a metodelor de determinare a comisioanelor.

Anexa 2 – Responsabilități și obligații specifice

Fără a aduce atingere obligațiilor Administratorului descrise în Contractul de Administrare, lista de mai jos este una neexhaustivă de responsabilități și obligații specifice suplimentare pe care Administratorul se obligă să le îndeplinească.

- Servicii de Administrare a Portofoliului

Administratorul va furniza Clientului servicii de administrare a portofoliului astfel cum este menționat în art. 6 din Contractul de Administrare.

- Servicii de Administrare a Riscului

Administratorul va furniza Clientului servicii de administrare a riscului pentru a determina expunerea Clientului la riscul de piață, lichiditate și contraparte și expunerea Clientului la toate celelalte riscuri relevante, inclusiv riscurile operaționale care pot fi materiale pentru Client, condiționat de, și în conformitate cu, termenii și prevederile acestui Contract de Administrare, Regulile AFIA aplicabile, cu orice circulară aplicabilă emisă de CSSF ("**Circulara CSSF**"), și cu sistemele de administrare a riscului implementate de Administrator, astfel cum pot fi modificate și completate în timp ("**SAR**").

Administratorul va avea și va îndeplini următoarele puteri și responsabilități:

1. În plus față de obligațiile descrise la art. 6 din Contractul de Administrare, să pregătească, în manieră și cu nivelul de detaliu descris de Regulile AFIA, Circulara CSSF și Legea AFIA pentru depunerea la Client a unor rapoarte de conformitate la intervale regulate de timp în legătura cu SAR, în conformitate cu procedurile agreeate în timp între Client și Administrator;
2. Să furnizeze Clientului la frecvența și în forma descrise în SAR în timp de către Client, astfel de informații care ar fi necesare Clientului pentru a se conforma cerințelor procesului de administrare a riscului prevăzute de legea aplicabilă.

În plus, Administratorul va trebui cel puțin:

- i. să implementeze o procedură corespunzătoare, documentată și actualizată regulat de verificare prealabilă când investeste în numele Fondului, conform strategiei de investiții, obiectivelor și profilului de risc ale Fondului;
- ii. să se asigure că riscurile asociate fiecărei poziții de investiții a Clientului și efectul general al acestora asupra portofoliului Clientului pot fi corespunzător identificate, evaluate, administrate și monitorizate în mod continuu, inclusiv prin utilizarea unor proceduri adecvate de simulări de criză;
- iii. să se asigure că profilul de risc al Clientului corespunde dimensiunii, structurii portofoliului și strategiilor și obiectivelor de investiții ale Clientului astfel cum sunt stabilite în legislația aplicabilă, Actul Constitutiv și DPI.

Administratorul va stabili un nivel maxim al efectului de levier pe care îl poate utiliza în numele Clientului, precum și întinderea dreptului de a reutiliza garanțiile, sau garanțiile care ar putea fi acordate în cadrul acordului privind utilizarea efectului de levier (dacă e cazul), luând în considerare toate elementele cerute de legea aplicabilă, inclusiv Regulile AFIA, Actul Constitutiv și DPI.

- Funcții Administrative

Administratorul va avea și va îndeplini următoarele atribuții:

1. Gestionarea relației cu Depozitarul Central în ceea ce privește atribuțiile sale de menținere a registrului acționarilor – singura entitate care are dreptul de a ține registrul acționarilor potrivit legislației din România;
2. Pastrarea tuturor registrelor, înregistrărilor, contractelor, formularelor, hârtiilor, fisierelor și a altor documente societare cerute de legislația din România;
3. Determinarea și publicarea valorii activului net al Fondului precum și valoarea activului net per acțiune al Fondului;
4. Monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
5. Primirea oricărei și a tuturor notificărilor, corespondenței, telegramelor, mesajelor telex, recomandărilor telefonice sau a altor reprezentări și comunicări primite în numele Fondului;
6. Păstrarea cu grijă a oricăror și a tuturor astfel de documente și informații referitoare la Fond care i-au fost încredințate;
7. Furnizarea și supravegherea facilităților și serviciilor pentru pregătirea și emiterea declarațiilor, rapoartelor, notificărilor, anunțurilor, procurilor, proceselor verbale sau a altor documente similare acționarilor și Comitetului Reprezentanților;
8. Cooperarea la redactarea întregii documentații pentru convocarea Adunării Generale a Acționarilor Fondului;
9. Întocmirea bugetului anual;
10. Întocmirea Declarației de Politică Investițională;
11. Propune încheierea contractului de audit financiar;
12. Propune schimbarea locației sediului social al Fondului;
13. Punerea la dispoziție a unor săli de conferințe corespunzătoare pentru ședințele Comitetului Reprezentanților și ale acționarilor Fondului;
14. Depune și publică orice documente legale, depune orice declarații fiscale;
15. Menține contacte cu toate autoritățile de supraveghere, reglementare, fiscale sau alte autorități de stat sau organizații profesionale din România în legătură cu Fondul, se conformează cu orice solicitare de informații din partea acestor autorități și oferă consultanța Fondului în legătură cu acestea (inclusiv rapoarte curente);
16. Cooperează la întocmirea rapoartelor anuale, evidentelor contabile, raportărilor financiare, situațiilor financiare și a oricăror documente care trebuie trimise Investitorilor sau autorităților relevante conform legilor aplicabile, regulamentelor sau Actului Constitutiv.
17. Răspunde la întrebările investitorilor și trimite corespondența și alte documente acestora.
18. Activități privind relațiile publice.

Administratorul, în calitate sa de Administrator Unic, își asumă în numele Clientului serviciile administrative necesare cerute de legislația aplicabilă și de Actul Constitutiv și de DPI. Administratorul, în calitate sa de Administrator Unic, va avea și va îndeplini următoarele puteri și responsabilități:

- i. Sa întocmească registrele și evidențele contabile ale Clientului în conformitate cu prevederile legale și practicile contabile în vigoare la momentul relevant în România și să le țină în România, unde toate documentele contabile vor fi disponibile oricând;
- ii. Sa determine valoarea activului net al Clientului, precum și valoarea activului net per acțiune al Clientului în conformitate cu prevederile legale în vigoare din România și a prevederilor relevante din Actul Constitutiv;
- iii. Sa își îndeplinească corespunzător obligațiile sale legale referitoare la întocmirea situațiilor financiare anuale, a rapoartelor financiare și a oricăror alte documente care trebuie trimise acționarilor sau autorităților relevante în conformitate cu legile aplicabile, regulamentelor sau Actului Constitutiv.
- iv. Sa se ocupe, pe cheltuiala Clientului, de trimiterea corespondenței, rapoartelor financiare și a oricăror alte documente acționarilor și autorităților relevante;

- v. Întocmirea situațiilor financiare și raportărilor în conformitate cu prevederile reglementărilor din România și ale țărilor unde Clientul este înregistrat;
- vi. Să coopereze, după cum va fi necesar, cu auditorii Clientului, autoritățile Române și autoritățile unde Clientul este înregistrat.

- **Marketing**

Administratorul este responsabil de marketingul acțiunilor Clientului la nivel global. Pentru evitarea oricărui dubiu, Administratorul va trebui să efectueze orice notificare sau alte formalități avute în vedere de Articolele 29 și 30 din Actul AFIA sau de prevederi legislative echivalente în alt Stat Membru relevant, unde este cerut pentru marketarea acțiunilor Clientului în oricare Stat Membru care a implementat DAFIA, astfel cum este definit în Actul AFIA.