

Corespondenta dintre Fondul Proprietatea SA si Autoritatea de Supraveghere Financiara pe subiectul modificarii Actului Constitutiv

Prezentam in continuare corespondenta dintre Fondul Proprietatea SA („FP”) si Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”) pe subiectul modificarii Actului Constitutiv – mentionam ca modificarea Actului Constitutiv este punctul 1 de pe ordinea de zi a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din 28 aprilie 2020:

Adresa	Scurta descriere	Pag.
Adresa FP din 30 ianuarie 2020, inregistrata la ASF sub nr. RG/3283/31.01.2020	Inainte de demararea oricarei formalitati in legatura cu convocarea adunarii actionarilor din 28 aprilie 2020, FP a solicitat punctul de vedere al ASF cu privire la potentiale propuneri de modificare ale Actului Constitutiv pentru aliniera acestuia la noua legislatie, solicitand comunicarea unui raspuns inaintea convocarea adunarii actionarilor preconizata a avea loc in data de 26 februarie 2020.	2-23
Adresa ASF nr. DRA 726.1 / 17.02.2020, inregistrata la FP in 18 februarie 2020	ASF a comunicat FP ca <i>“ASF analizeaza si ulterior autorizeaza modificarile aduse actului constitutiv ce au fost aprobate de AGA”</i> fara a comunica nicio observatie pentru textele propuse de catre FP.	24
Adresa ASF nr. DRA 726.2 of 18.03.2020, inregistrata la FP in 19 martie 2020	Dupa 20 de zile de la publicarea convocatorului pentru adunarea actionarilor, ASF a comunicat o serie de observatii referitoare la propunerile de modificare ale Actului Constitutiv incluse in convocatorul Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din 28 aprilie 2020. Adresa a fost transmisa de catre ASF dupa instaurarea starii de urgenta datorate pandemiei (starea de urgenta a fost instituita initial prin Decretul nr. 195 / 16.03.2020 pentru 30 de zile incepand cu data de 16 martie 2020).	25-28
Adresa FP din data de 27 martie 2020, inregistrata la ASF sub nr. RG/9828/30.03.2020	FP a raspuns ASF ca nu exista o posibilitate legala de modificare a convocatorului publicat deja, fara reluarea intregii proceduri de convocare a unei AGA distincte pentru aceeasi data cu AGA initiala, si ca propunerile vor fi avute in vedere in cadrul unei viitoare adunari, mentionand faptul ca modificarile Actului Constitutiv nu pot intra in vigoare fara avizul ASF.	29-31
Adresa ASF din data de 23 aprilie 2020	ASF a comunicat punctul sau de vedere cu privire la riscurile pe care FP ar fi putut sa si le asume in ceea ce priveste modificarea convocatorului si eventual convocarea unei noi adunari in perioada starii de urgenta. Adresa a fost primita cu mai putin de 24 de ore inainte de termenul limita de exprimare a votului prin corespondenta (24 aprilie 2020, ora 11.00am). In vederea informarii investitorilor, ASF a solicitat ca aspectele referitoare la modificarea din actului constitutiv invederate prin adresa nr. SI-DRA/726.2/18.03.2020, precum si prezenta adresa sa fie aduse in atentia acestora prin publicarea pe website-ul societății.	32-34

Către/ **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ**
To: Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare
Mun. București, Str. Splaiul Independenței nr. 15, sector 5
Fax: +40 21 659 60 51, +40 21 659 64 14

În atenția/ Doamnei Florentina Boboc – Director Direcția Reglementare – Autorizare / *Mrs. Florentina Boboc – Head of Regulation and Authorization Directorate*
In atn. of:

Referitor Propuneri de modificare a Actului Constitutiv al Fondul Proprietatea /
Re.: Proposals of amending the Constitutive Act of Fondul Proprietatea

Stimată Doamnă Boboc,

Dear Mrs. Boboc,

Franklin Templeton International S.a.r.l. Luxembourg, în calitate de administrator unic și administrator de fond de investiții alternative al Fondul Proprietatea SA ('FP'), intenționează să supună aprobării Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 28 aprilie 2020, anumite modificări ale Actului Constitutiv FP.

Franklin Templeton International S.a.r.l. Luxembourg, in the capacity of sole administrator and alternative investment fund manager of Fondul Proprietatea SA ('FP'), intends to submit certain amendments of the Constitutive Act of FP to the approval of the Extraordinary Meeting of Shareholders dated April 28, 2020.

Anticipând solicitarea avizării pe care urmează să o înaintăm ASF în cazul în care acționarii FP adoptă modificările de mai jos, (conform prevederile art. 14 alin. (1) lit. b) din Regulamentul CNVM nr. 4/2010 privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea Societății Comerciale "Fondul Proprietatea" - S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta, cu reglementările ulterioare), dorim să vă aducem la cunoștință modificările pe care intenționăm să le supunem aprobării AGEA, prezentând succint argumentele și rațiunea fiecărei modificări.

Anticipating the request for endorsement which we shall submit to the FSA if the FP's shareholders approve the following amendments (according to art. 14 para. (1) letter b) of the CNVM Regulation no. 4/2010 regarding the registration with the National Securities Commission and the functioning of the Commercial Company "Fondul Proprietatea" - S.A., as well as the trading of its shares, with the subsequent amendments), we will further present the amendments we intend to submit for EGMS approval, describing shortly each amendment and its rationale.

1. Modificarea Articolului 2, după cum urmează:

"(1) Societatea "Fondul Proprietatea" - S.A., denumită în continuare Fondul

1. The amendment of Article 2, as follows:

"(1) "Fondul Proprietatea" - S.A., hereinafter referred to as Fondul Proprietatea, is a

FONDUL

PROPRIETATEA

Proprietatea, este persoană juridică română, având forma juridică de societate pe acțiuni.

(2) Fondul Proprietatea se organizează, funcționează și își încetează activitatea conform prevederilor legale în vigoare Legii nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și ale Legii nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

(3) Fondul Proprietatea este înființat ca fond de investiții alternativ (F.I.A.), alt organism de plasament colectiv (A.O.P.C.), destinat investitorilor de retail, constituit ca o societate de investiții de tip închis astfel cum este definit la art. 114 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare și este calificat ca Fond de Investiții Alternativ astfel cum este definit de Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative care a implementat în România Directiva 2011/61/UE privind administratorii de fonduri de investiții alternative, astfel cum a fost modificată.

Romanian legal person, set up as a joint-stock company.

(2) Fondul Proprietatea is organized, operates and ceases its activity under the legal provisions in force of Law No. 247/2005 on property and justice reform, and additional measures, as further amended and completed, of Law No. 297/2004 on the capital market, as further amended and completed, and of Company Law No. 31/1990, republished, as further amended and completed.

(3) Fondul Proprietatea is set up as an alternative investment fund (A.I.F.) undertaking for collective investments (A.O.P.C.), addressed to retail investors, constituted as investment company of the closed-end-type, as defined by Art. 114 (1) letter b) of Law No. 297/2004, as further amended and completed and qualifies as an Alternative Investment Fund as defined by Law no. 74/2015 regarding the alternative investment fund managers that implemented in Romania Directive 2011/61/EU on alternative investment fund managers, as amended.

Justificarea modificărilor

Aceste modificări sunt impuse de intrarea în vigoare a Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și completarea unor acte normative („Legea nr. 243/2019”), în baza căreia s-a schimbat încadrarea juridică a FP (din AOPC în FIA, potrivit art. 80 alin. (1)).

2. Modificarea Articolului 3, după cum urmează:

“(1) Sediul social al Fondului Proprietatea este în municipiul București, str. Buzești nr. 78-80, etaj 7, sectorul 1. Sediul social poate fi

Justification of the amendments

These amendments are imposed by the entry into force of 243/2019 on alternative investment funds and for the amendment and completion of other legislation („Law no. 243/2019”), on the basis of which the legal classification of FP was changed (from AOPC to AIF, according to art. 80 para. (1)).

2. The amendment of Article 3, as follows:

“(1) The registered office of Fondul Proprietatea is located in Bucharest, 78-80 Buzesti Street, floor 7th, Sector 1; the

schimbat în altă locație din România, pe baza unei decizii a societății de administrare (AFIA), în condițiile art. 21 alin. (43) pct. (xii).

(2) Societatea poate înființa sedii secundare de tipul sucursalelor, reprezentanțelor, punctelor de lucru sau altor unități fără personalitate juridică, în condițiile prevăzute de lege”.

headquarters may be changed to any other location in Romania, by decision of the asset management company (Alternative Investment Fund Manager), according to article 21 paragraph (43) xii).

(2) The Company may set up secondary headquarters such as branches, representative offices, working points or other units with no legal personality, under the terms provided by law”.

Justificarea modificării

Modificarea este doar o corectură a unei erori de redactare, privind o trimitere la un alt alineat al aceluiași articol din Actul Constitutiv.

Justification of the amendment

The amendment is only a correction of a drafting error, regarding a reference to another paragraph of the same article in the Constitutive Act.

3. Modificarea Articolului 8 alineat (2), după cum urmează:

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

a) prin emisiunea de acțiuni noi în schimbul unor aporturi în numerar;

b) prin încorporarea rezervelor, cu excepția rezervelor legale și a rezervelor constituite din reevaluarea patrimoniului, precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune.

3. The amendment of Article 8 paragraph (2), as follows:

“(2) The share capital may be increased, in accordance with the provisions of the law, by:

a) by issuing new shares in exchange for cash contributions;

b) by incorporating reserves, except for the legal reserves and of the reserves created out of the re-evaluation of the patrimony, as well as of the benefits and issuing premiums”.

Justificarea modificării

Modificarea este doar o corectură a unei erori de redactare.

Justification of the amendment

The amendment is only a correction of a drafting error.

4. Modificarea Articolului 12, după cum urmează:

“(2) Adunarea generală ordinară a acționarilor are următoarele competențe, atribuții și funcții:

a) discută, aprobă sau modifică situațiile financiare anuale după analizarea rapoartelor AFIA și ale auditorului financiar;

4. The amendment of Article 12, as follows:

“(1) The general meeting of the shareholders may be ordinary and extraordinary.

(2) The ordinary general meeting of the shareholders has the following competencies, duties and functions:

b) stabilește repartizarea profitului net și stabilește dividendele;

c) numește membrii Comitetului reprezentanților (CR) și îi revocă din funcție;

d) numește AFIA în conformitate cu prevederile legale și revocă mandatul acordat acesteia;

e) numește și revocă auditorul financiar și fixează durata minimă a contractului de audit financiar;

f) stabilește nivelul remunerației membrilor Comitetului reprezentanților, a AFIA și a auditorului financiar pentru servicii de audit financiar aferente exercițiului financiar curent;

g) se pronunță asupra gestiunii AFIA și îi evaluează performanțele și o descarcă de gestiune;

h) hotărăște cu privire la acționarea în justiție a AFIA și a auditorului financiar, după caz, pentru pagube pricinuite Fondului Proprietatea;

i) aproba strategia și politicile de dezvoltare ale Fondului Proprietatea;

j) stabilește bugetul anual de venituri și cheltuieli pe exercițiul financiar următor;

k) hotărăște cu privire la gajarea, închirierea sau constituirea de garanții reale mobiliare ori ipotecare asupra bunurilor proprietate a Fondului Proprietatea;

l) aprobă tranzacțiile semnificative cu părți afiliate, în situația în care valoarea acestora este mai mare de 5% din valoarea activului net, la propunerea AFIA;

m) hotărăște în orice alte probleme privind Fondul Proprietatea, conform atribuțiilor legale.

a) to discuss, approve and amend the annual financial statements after reviewing the reports of the Alternative Investment Fund Manager and financial auditor;

b) to establish the distribution of the net profit and to establish the dividends;

c) to appoint the members of the Board of Nominees ("BoN") and to cancel their appointment;

d) to appoint the Alternative Investment Fund Manager in accordance with the law and to cancel its appointment;

e) to appoint and cancel the appointment of the financial auditor and to set the minimum duration of the financial audit agreement;

f) to set the level of the remuneration of the members of the Board of Nominees, the Alternative Investment Fund Manager and of the financial auditor for financial audit services for the ongoing fiscal year;

g) to rule over the management of the Alternative Investment Fund Manager and to evaluate his/her performances and to discharge him/her from its management,

h) to decide on the action in a court of law against the Alternative Investment Fund Manager or, as the case may be, against the financial audit, for damages caused to Fondul Proprietatea;

i) to approve the strategies and the development policies of Fondul Proprietatea;

j) to establish the annual income and expenditure budget for the following financial year;

k) to decide upon the pledge, lease or the creation of the movable securities or mortgages on the assets of Fondul Proprietatea;

l) to approve significant related parties' transactions, if their value is greater than 5% of the net asset value, at the proposal of the AIFM;

(3) Adunarea generală extraordinară a acționarilor are dreptul de a hotărî cu privire la:

- a) înființarea sau desființarea unor sedii secundare: sucursale, agenții, reprezentanțe sau alte asemenea unități fără personalitate juridică;
- b) majorarea capitalului social;
- c) reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiune de noi acțiuni;
- d) conversia acțiunilor dintr-o categorie în alta;
- e) conversia unei categorii de obligațiuni în altă categorie sau în acțiuni;
- f) emisiunea de obligațiuni;
- g) aprobarea admiterii la tranzacționare și desemnarea pieței reglementate pe care vor fi tranzacționate acțiunile Fondului Proprietatea;
- h) încheierea actelor de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție, având ca obiect active imobilizate ale Fondul Proprietatea S.A., a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar 20% din totalul activelor imobilizate ale Fondul Proprietatea S.A., mai puțin creanțele;
- i) schimbarea sistemului de administrare a Fondului Proprietatea;
- j) limitarea sau ridicarea dreptului de preferință al acționarilor;
- k) aprobarea Declarației de Politică Investițională;
- l) oricare altă modificare a actului constitutiv sau oricare altă hotărâre pentru care este cerută, prin lege sau prin prezentul Act constitutiv, aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor”.

ml) to decide on any other aspects regarding Fondul Proprietatea, according to the legal duties.

(3) The extraordinary general meeting of the shareholders is entitled to decide on the following:

- a) set-up or closing of some secondary units: branches, agencies, representative offices or other such units with no legal personality;
- b) share capital increase;
- c) share capital decrease or re-completion thereof by issuing new shares;
- d) conversion of shares from one category to another;
- e) conversion of a category of bonds to another category or to shares;
- f) issue new bonds;
- g) approves the admission for trading and nominates the regulated market on which the shares of Fondul Proprietatea will be traded;
- h) the execution of contracts for acquiring, selling, exchanging or for creating pledges, having as subject non-current assets of Fondul Proprietatea S.A., whose value exceeds, individually or cumulatively during a financial year, 20% of the total value of the non-current assets of Fondul Proprietatea S.A., less receivables;
- i) change of the management system of Fondul Proprietatea;
- j) limitation or cancellation of the preference right of the shareholders;
- k) approves the Investment Policy Statement;
- l) any other amendment of the constitutive act or any other resolution requiring the approval of the extraordinary general meeting of the shareholders, according to applicable law or to this Constitutive Act”.

Justificarea modificărilor

- (a) **Introducerea literei (l) la alineatul al doilea:** intenționăm introducerea aprobării de către AGA a încheierii tranzacțiilor semnificative cu părți afiliate, în cazul în care valoarea acestora depășește 5% din valoarea activului net, pentru a alinia guvernanta corporativă la nivelul FP cu cea practică în sistemul din UK, având în vedere faptul că certificatele de depozit având ca suport acțiuni emise de FP sunt tranzacționate pe London Stock Exchange.

De asemenea, considerăm că aprobarea de către AGA a tranzacțiilor semnificative cu părți afiliate sporește transparența față de acționari și anticipează poziția emitenților față de astfel de tranzacții odată ce va intra în vigoare proiectul de modificare a Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață prin care se transpune Shareholder's Rights Directive (SRD II).

- (b) **Eliminarea abrevierilor "S.A." la litera (h) de la al treilea alineat:** această modificare este justificată de rațiuni de simplificare și cursivitate a textului Actului Constitutiv, urmărindu-se eliminarea abrevierii în întreg textul Actului Constitutiv.

5. Modificarea Articolului 14 alinatele (1), (2) și (7), după cum urmează:

"(1) La prima convocare, pentru validitatea deliberărilor adunării generale ordinare a acționarilor este necesară prezența acționarilor care să reprezinte cel puțin o pătrime din totalul acțiunilor care dau drept de vot. Hotărârile adunării generale ordinare a acționarilor se iau cu majoritatea voturilor

Justification of the amendments

- (a) **The introduction of letter (l) at the second paragraph:** we aim to introduce the approval by the GMS of the conclusion of significant transactions with related parties, if their value exceeds 5% of the net assets value, in order to align the FP corporate governance with the one practiced in the UK system, taking into account the fact that the depositary receipts having as support shares issued by FP are traded on the London Stock Exchange.

We also consider that the approval by the GMS of the conclusion of significant transactions with related parties increases the transparency towards shareholders and anticipates the issuers' position towards such transactions once the draft amendment of Law no. 24/2017 regarding issuers of financial instruments and market operations through which Shareholder's Rights Directive (SRD II) is transposed.

- (b) **Elimination of the abbreviations "S.A." at letter (h) of the third paragraph:** this amendment is justified by reasons of simplification and fluency of the Constitutive Act's text, with the aim of eliminating the abbreviation throughout the entire text of the Constitutive Act.

5. The amendment of Article 14 paragraphs (1), (2) and (7), as follows:

"(1) Upon the first calling, for the validity of the deliberations of the ordinary general meeting of the shareholders it is required that the shareholders representing at least a fourth of the total shares with right to vote to attend. The decisions of the ordinary general meeting of the shareholders are taken with the

deținute de acționarii prezenți sau reprezentati exprimate.

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

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

Justificarea modificărilor

- (a) Modificarea de la alineatele (1) și (2): intenționăm să introducem aceeași formulă de calcul a majorității de adoptare a unei hotărâri AGOA cu cea folosită în cazul adoptării hotărârii AGEA, respectiv totalul voturilor “pentru” raportat la suma voturilor “pentru” + voturile “împotriva” + voturile “abținere” + voturile anulate + voturile neexprimate deloc.

Având în vedere că prin modificarea formulei de vot, se introduce o cerință mai ridicată de majoritate, considerăm că modificarea formulei de vot pentru

majority of ~~expressed~~ votes held by the shareholders attending or being represented.

(2) In case the ordinary general meeting of the shareholders cannot operate due to lack of quorum under paragraph (1), the meeting that will meet upon a second convocation may deliberate on the items included in the agenda of the first meeting, irrespective of the met quorum, taking decision by majority of the expressed votes held by the shareholders attending or being represented.

(7) On the day and hour established in the convocation, the general meeting of the shareholders shall be opened by the permanent representative of the Alternative Investment Fund Manager or, in its absence, by the one holding its place. A legal representative or a permanent representative of the Alternative Investment Fund Manager or a person appointed by the it—legal representative of the Fund Manager shall be the chairman of the meeting. The members of the Board of Nominees shall participate at the meetings, as well”.

Justification of the amendments

- (a) The amendment of paragraphs (1) and (2): we intend to introduce the same formula for calculating the majority for the adoption of an OGMS decision with the one used for the adoption of an EGMS decision, respectively: the total of the votes “for” computed against the sum of all the present votes “for”+ votes “against”+ votes “abstain” + votes annulled + votes not expressed at all.

Considering that by modifying the voting formula, a higher majority requirement is introduced, we consider that the modification of the voting formula for

adoptarea hotărârilor AGOA este în linie cu prevederile art. 112 alin. (1) din Legea nr. 31/1990 privind societățile, potrivit căruia: *“Hotărârile adunării generale ordinare se iau cu majoritatea voturilor exprimate. Actul constitutiv poate prevedea cerințe mai ridicate de cворum și majoritate”*.

Scopul acestei modificări este de a evita repetarea situației create la AGOA din 4 septembrie 2019, când, din cauza formulei de vot pentru AGOA, au fost aprobate ambele puncte de pe ordinea de zi pentru alegerea unui membru al Comitetului Reprezentanților FP, deși exista o singură poziție vacantă.

- (b) **Modificarea de la alineatul (7):** potrivit cerinței legale descrise în art. 153¹³ din Legea nr. 31/1990 privind societățile, Franklin Templeton International S.a.r.l. Luxembourg, în calitate de administrator unic al FP, persoană juridică, a numit mai multe persoane fizice în calitate de reprezentanți permanenți. Legal, reprezentarea unei persoane juridice de către o persoană fizică, se circumscrie instituției juridice de reprezentare legală. Modificarea pe care am introdus-o are astfel scopul de a evidenția faptul că reprezentanții permanenți sunt persoanele numite de Administratorul Unic pentru administrarea FP.

6. Modificarea Articolului 15 alineat (2), după cum urmează:

“(2) Orice acționar va avea dreptul de a formula propuneri cu privire la membrii Comitetului reprezentanților. Candidatura va fi însoțită de chestionarul cu privire la independența candidatului, completat și

adopting the OGMS decisions is in line with the provisions of art. 112 para. (1) of the Companies’ Law no. 31/1990, according to which: *“The decisions of the ordinary shareholders meetings are taken with the majority of casted votes. The constitutive act may provide for higher quorum and majority requirements”*.

The purpose of this amendment is to avoid repeating the situation created at the September 4, 2019 OGMS, when, due to the OGMS voting formula, both points on the agenda were approved for the election of a member of the FP Board of Nominees, even if there was only one vacant role.

- (b) **The amendment of paragraph (7):** according to the legal requirement described in art. 153¹³ Companies’ Law no. 31/1990, Franklin Templeton International S.a.r.l. Luxembourg, as sole manager of FP, legal entity, appointed several natural persons as permanent representatives. Legally, the representation of a legal person by a natural person is confined to the legal institution of legal representation. The amendment that we have introduced thus aims to highlight that the permanent representatives are the persons appointed by the sole manager for the management of FP.

6. The amendment of Article 15 paragraph (2), as follows:

“(2) Any shareholder will have the right to make proposals on the members of the Board of Nominees. The nomination will be accompanied by the questionnaire regarding the independence of the candidate, completed

semnat de candidat, al cărui format va fi disponibil în cadrul materialelor informative, urmând ca acest chestionar, împreună cu punctul de vedere al Comitetului reprezentanților asupra independenței candidatului, să fie adus la cunoștința acționarilor. Membrii Comitetului reprezentanților pot fi acționari ai Fondului Proprietatea sau alte persoane desemnate de acționari și trebuie să aibă experiența și cunoștințele corespunzătoare pentru a primi rapoartele AFIA și ale consultanților și de a emite judecăți pe baza informațiilor primite în legătură cu administrarea Fondului Proprietatea, în limitele obiectivelor și ale principiilor stabilite de politica de investiții, precum și de legile și regulamentele aplicabile. De asemenea, membrii Comitetului reprezentanților trebuie să aibă calificarea corespunzătoare pentru a decide (dacă este necesar, cu ajutorul unui consultant independent) dacă tranzacțiile propuse de AFIA, care necesită aprobarea Comitetului reprezentanților, sunt realizate în avantajul acționarilor”.

Justificarea modificării

Completarea de către candidații la posturile de membri ai Comitetului Reprezentanților a unor chestionare privind independența lor este deja o practică existentă la nivelul FP, astfel că, prin această completare, urmărim să sporim transparența procesului de selecție față de acționarii FP.

7. Modificarea Articolului 17 alineatele (11) și (21), după cum urmează:

“(11) Monitorizează, pe baza informațiilor și rapoartelor primite de la AFIA, următoarele:

and signed by the candidate, whose template shall be available in the informative materials, following that, this questionnaire, together with the Board of Nominees' point of view on the candidate's independence, to be brought to the attention of the shareholders. The members of the Board of Nominees may be shareholders of Fondul Proprietatea or other persons designated by the shareholders and they must have the proper experience and knowledge in order to be able to receive the Alternative Investment Fund Manager reports and of the consultants and, based on the information received, judge the merits of the management of Fondul Proprietatea within the limits of the objectives and principles set by the investment policy as well as by the applicable laws and regulations. Also, the members of the Board of Nominees have to be qualified properly in order to decide (if there is need with the support of an independent consultant) if the transactions proposed by the Alternative Investment Fund Manager needing the approval of the Board of Nominees are made to the advantage of the shareholders”.

Justification of the amendment

The completion of questionnaires on their independence by the candidates to the positions of members of the Board of Nominees is already a practice in place at the level of the FP, so, by this amendment, we aim to increase the transparency of the selection process towards the FP shareholders.

7. The amendment of Article 17 paragraph (11) and (21), as follows:

“(11) Monitors the following, based on information and reports received from the Alternative Investment Fund Manager:

FONDUL

PROPRIETATEA

- lista conținând investițiile de portofoliu și procentajul aferent fiecărui tip de investiții;
 - lista cu tranzacțiile majore din portofoliul Fondului Proprietatea pentru perioada revizuită;
 - profitul total al companiilor din portofoliu și compararea profitului cu reperul din piață adecvat;
 - compararea profitului obținut cu obiectivul inițial;
 - gradul de îndeplinire cu politica de investiții, inclusiv, în mod specific, gradul în care oricare dintre criteriile de performanță cuprinse în politica de investiții sunt atinse, precum și orice modificări și acțiuni întreprinse pentru a atinge astfel de obiective și a îmbunătăți rezultatele investiționale;
 - raportul de evaluare a îndeplinirii activității.
- the list of all portfolio investments and percentage breakdown by each investment type;
 - a list of major transactions occurring in the Fondul Proprietatea portfolio for the period under review;
 - the total profit of the portfolio companies and comparison of profit with the appropriate market benchmark;
 - comparison of the obtained profit with the initial objective;
 - the extent of compliance with the investment policy, including, specifically, the degree to which any performance objectives set out therein are achieved, as well as any variations and actions taken to achieve such objectives and improve investment results;
 - the performance evaluation report.

Comitetul reprezentanților va întocmi și prezenta adunării generale a acționarilor un raport anual privind activitatea de monitorizare desfășurată sau un raport referitor la o altă perioadă stabilită de către adunarea generală a acționarilor.

The Board of Nominee shall draft and present to the general meeting of the shareholders an annual report regarding the monitoring activity performed or a monitoring report for another period agreed by the general meeting of shareholders;

(21) Este responsabil de monitorizarea performanței AFIA potrivit contractului de administrare a investițiilor”.

(21) Is responsible for monitoring the Alternative Investment Fund Manager performance of the ~~Investment-Management Agreement~~”.

Justificarea modificărilor

Justification of the amendments

- (a) Modificarea din alineatul (11): are scopul de a descrie mai precis tipul/metoda de monitorizare și raportare pe care AFIA o realizează către Comitetul reprezentanților cu privire la companiile FP din portofoliu.
 - (b) Modificarea din alineatul (21): are scopul de a alinia prevederile din Actul
- (a) The amendment of paragraph (11): aims to describe more accurately describe the type / method of monitoring and reporting that the AIFM performs towards the Board of Nominees regarding FP portfolio companies.
 - (b) The amendment of paragraph (21): has the purpose of aligning the provisions

Constitutiv cu denumirea corectă a contractului de administrare încheiat între FP și AFIA.

of the Constitutive Act with the correct name of the management agreement concluded between FP and the AIFM.

8. Modificarea Articolului 19, după cum urmează:

“(1) Acționarii Fondului Proprietatea S.A. desemnează Administratorul de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) în vederea administrării acestuia. AFIA exercită și calitatea de administrator unic

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

(3) Mandatul A.F.I.A. este de 2 ani. A.F.I.A. va convoca Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor care va avea loc cu cel puțin 6 luni anterior expirării mandatului său A.F.I.A. și va asigura includerea pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor a punctelor ce vor acorda opțiunea de (i) a aprobării a reînnoirii mandatului A.F.I.A.. În situația în care acest punct este respins, AFIA va convoca Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru numirea unui nou A.F.I.A., în conformitate cu prevederile legale în vigoare, acționarii având dreptul să propună candidați pentru poziția respectivă; ordinea de zi va include și prevederi pentru autorizarea negocierii și semnării contractului aferent de administrare a investițiilor și îndeplinirea tuturor formalităților relevante pentru autorizarea și finalizarea legală a respectivei numiri.

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

(5) Contractul de administrare a investițiilor poate fi modificat sau înlocuit în condițiile articolelor 12 și 14, cu aprobarea acționarilor. Orice modificare sau înlocuire a contractului de administrare a investițiilor va

8. The amendment of Article 19, as follows:

“(1) Shareholders of Fondul Proprietatea designate the Alternative Investment Fund Manager (AIFM) for the purpose of managing it. The AIFM has also the sole director role.

(2) The Alternative Investment Fund Manager is elected by the general meeting of the shareholders, with the observance of the legal provisions and of this constitutive act.

(3) The mandate of the AIFM is for of 2 years. The AIFM will call an Ordinary General Meeting of Shareholders to be held at least 6 months before the expiry of its the mandate of the AIFM and will ensure that the agenda for such meeting will include points granting the options to (i) approve the renewal of the AIFM's mandate. If such point is rejected, the AIFM will convene an Ordinary General Meeting of Shareholders for and (ii) the appointment of a new AIFM in accordance with the legal provisions in force, with the shareholders being granted the opportunity to propose candidates for such position; the agenda will also include provisions for the authorization of the negotiation and execution of the relevant investment management agreement and fulfilment of all relevant formalities for the authorization and legal completion of such appointment.

(4) The AIFM legal entity appointed as Alternative Investment Fund Manager of Fondul Proprietatea must expressly accept such position, by executing the management agreement and must have in place professional liability insurance.

(5) The Investment Management Agreement can be modified or replaced in accordance with articles 12 and 14, with the approval of

FONDUL

PROPRIETATEA

fi semnată în numele Fondului Proprietatea de către președintele Comitetului Reprezentanților sau de către un membru al Comitetului Reprezentanților împuternicit de către președinte”.

Justificarea modificărilor

(a) **Modificarea din alineatul (3):** intenționăm să eliminăm introducerea pe ordinea de zi a unor puncte de vot alternative, pentru a evita voturi afirmative/negative pentru ambele astfel de puncte. Astfel, acționarii vor avea inițial dreptul de a-și exprima opțiunea cu privire la continuarea mandatului în curs al AFIA, iar, în cazul în care se votează împotriva continuării mandatului, AFIA va organiza o altă AGOA pentru alegerea unui nou AFIA.

(b) **Modificările din alineatele (4) și (5):** sunt justificate de uniformizarea limbajului utilizat în întregul Act Constitutiv, respectiv pentru a alinia prevederile din Actul Constitutiv cu denumirea corectă a contractului de administrate încheiat între FP și AFIA.

9. Modificarea Articolului 21 alineat (4), după cum urmează:

“(4) Suplimentar atribuțiilor AFIA prevăzute de legea aplicabilă, aceasta va fi obligată:

(i) să stabilească o dată de referință pentru acționarii care au drept la vot în cadrul adunării generale, conform legii, și să stabilească textul înștiințării de convocare a adunării generale, după ce a obținut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanților cu privire la conținutul

the shareholders. Any replacement document or addendum of the Investment Management Agreement will be signed on behalf of Fondul Proprietatea by the chairman of the Board of Nominees or by a member of the Board of Nominees empowered by the chairman”.

Justification of the amendments

(a) **The amendment of paragraph (3):** we intend to eliminate the introduction of alternative voting points on the agenda, in order to avoid affirmative / negative votes for both such points. Thus, the shareholders will initially have the right to express their option regarding the continuation of the current mandate of the AIFM, and, if voting against the continuation of the mandate, the AIFM will organize another OGM for the election of a new AIFM.

(b) **The amendments of paragraphs (4) and (5):** these amendments aim to align the language used in the entire Constitutive Act, respectively for the purpose of aligning the provisions of the Constitutive Act with the correct name of the management agreement concluded between FP and the AIFM.

9. The amendment of Article 21 paragraph (4), as follows:

“(4) In excess of the duties provided by the applicable law, the Alternative Investment Fund Manager shall be liable to:

i) establish a reference date for shareholders entitled to vote within the general meeting, under the law, and draft the text of the announcement on the convocation of the general meeting, after obtaining the prior approval of the Board of Nominees and

acesteia și după ce a adăugat pe ordinea de zi orice subiect solicitat de către Comitetul reprezentanților;

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

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

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

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

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

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

(viii) să aprobe externalizarea unor anumite activități, în limitele bugetului

after it added to the agenda the matters requested by the Board of Nominees;

ii) upon the written request of any shareholder submitted before the date of the general meeting of the shareholders, to give responses after obtaining the prior approval of the Board of Nominees, regarding the aspects concerning the business of Fondul Proprietatea;

iii) ensure that, if requested by any of the shareholders, a copy of or extract of the minutes of the general meeting shall be given to them and also, after the announcement of the ordinary annual general meeting of the shareholders is published, make available to the shareholders the financial statements of the company and the reports of the AIFM Fund—Manager and of the company's financial auditors;

iv) prepare the annual financial statements, draft the annual activity report, examine the financial auditors' report, present them to the Board of Nominees before submitting such documents to the general meeting of the shareholders and make proposals on the distribution of the profit to the general meeting of the shareholders, after obtaining the prior approval of the Board of Nominees;

v) manages the relationship with the Central Depository with regard to its shareholders register functions;

vi) prepare an annual report on the management and the business policy of Fondul Proprietatea, to be presented to the Board of Nominees for approval prior to its submission to the general meeting of the shareholders;

vii) proposes for the prior approval of the Board of Nominees and further, of the general meeting of the shareholders, of the yearly income and expenditure budget and business plan;

viii) approves the outsourcing of certain activities, within the limits of the approved

FONDUL

PROPRIETATEA

aprobat, respectiv delegarea exercitării unor anumite atribuții, sub condiția respectării legislației aplicabile;

(ix) pe baza propunerii Comitetului Reprezentanților, să supună aprobării adunării generale extraordinare a acționarilor încheierea actelor de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție, având ca obiect active imobilizate ale Fondul Proprietatea S.A., a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar 20% din totalul activelor imobilizate ale Fondul Proprietatea S.A., mai puțin creanțele;

(x) să încheie acte de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție, având ca obiect active imobilizate ale Fondul Proprietatea S.A., a căror valoare nu depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar 20% din totalul activelor imobilizate ale Fondul Proprietatea S.A., mai puțin creanțele, fără aprobarea adunării generale ordinare sau extraordinare a acționarilor;

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

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

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

(xiv) să informeze de îndată Comitetul reprezentanților despre orice litigiu sau încălcare a legislației privind valorile mobiliare, cu privire la AFIA, despre orice operațiune care poate constitui încălcare a

budget, respectiv the delegation of the performance of certain activities, subject to the observance of the applicable legislation;

ix) based on the proposal of the Board of Nominees to submit to the approval of the extraordinary general meeting of shareholders the execution of contracts for acquiring, selling, exchanging or for creating pledges, having as subject non-current assets of Fondul Proprietatea S.A., whose value exceeds, individually or cumulatively during a financial year, 20% of the total value of the non-current assets of Fondul Proprietatea S.A., less receivables;

x) execute contracts for acquiring, selling, exchanging or for creating pledges, having as subject non-current assets of Fondul Proprietatea S.A., whose value does not exceed, individually or cumulatively during a financial year, 20% of the total value of the non-current assets of Fondul Proprietatea S.A., less receivables, without the approval of the ordinary or extraordinary general shareholders' meeting;

xi) propose to the ordinary general meeting of the shareholders the conclusion of the financial audit agreement according to the legal provisions in force, upon obtaining the prior approval of the Board of Nominees, as well as approve the procedure of internal audit and the audit plan;

xii) decide the relocation of the registered office, provided that the registered office shall at all times be registered in Romania;

xiii) make available to the Board of Nominees the reports, as well as other necessary documents for exercising the monitoring duties, in accordance with art. 17 paragraph (11);

xiv) inform at once the Board of Nominees of any litigation or infringement of legislation regarding Alternative Investment Fund Manager, any operation which might be an infringement to the investment policy and

politicii de investiții și despre planurile/măsurile corective pentru abordarea acestor chestiuni;

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

(xvi) să propună Comitetului Reprezentanților recomandarea adunării generale extraordinare a acționarilor pentru numirea intermediarului ofertei publice, precum și remunerația acestuia, la momentul la care va fi necesară numirea unei astfel de societăți în legătură cu admiterea la tranzacționare a Fondului Proprietatea;

(xvii) să aprobe orice tranzacții cu părți afiliate, și, în măsura în care tranzacțiile cu părți afiliate au o valoare mai mare de 0,25% din valoarea activului net să ceară aprobarea Comitetului Reprezentanților, iar dacă au o valoare mai mare de 5% din valoarea activului net, să îndeplinească formalitățile de convocare AGA”.

about the plans/ correction measures for approaching these matters;

xv) ask for the calling of the general meeting which shall decide properly whenever an issue appears on which the Board of Nominees has a disagreement with the Alternative Investment Fund Manager, which cannot be resolved amiably;

xvi) proposes to Board of Nominees the recommendation for the Extraordinary General Meeting of the Shareholders for the appointment of the investment firm/investment bank who shall manage a public offer, as well as on its remuneration, when it will become necessary that such a company be appointed related to the admission to trading of Fondul Proprietatea;

xvii) approve any related parties transactions, and, if the related parties transactions' value is greater than 0.25% of the net asset value, to ask for the Board of Nominees' approval, and, if the related parties transactions' value is greater than 5% of the net asset value, to convene the GSM”.

Justificarea modificărilor

(a) Modificările de la literele (iii), (ix) și (x): sunt justificate de uniformizarea limbajului utilizat în întregul Act Constitutiv.

(b) Introducerea literei (xvii): este justificată de aceleași argumente descrise pentru introducerea literei (I) la alineatul al doilea al Articolului 12, respectiv anticiparea intrării în vigoare a regulilor de guvernare corporativă care vor fi impuse de SRD II și armonizarea cu practica societăților listate pe LSE. Astfel, dacă valoarea tranzacțiilor cu părți afiliate se va încadra între 0,25% și

Justification of the amendments

(a) The amendments of letters (iii), (ix) and (x): are aimed to align the language used in the entire Constitutive Act.

(b) The introduction of letter (xvii): is justified by the same arguments described for the introduction of letter (I) in the second paragraph of Article 12, respectively the anticipation of the entry into force of the corporate governance rules to be imposed by SRD II and the harmonization with the practice of the companies listed on the LSE. Thus, if the value of the transactions with related

5% din valoarea activului net, AFIA va solicita aprobarea Comitetului reprezentanților, iar dacă valoarea depășește 5%, AFIA va solicita aprobarea AGA.

parties will be between 0.25% and 5% of the net assets value, the AIFM will request the approval of the Board of nominees, and if the value exceeds 5%, the AIFM will request the GMS approval.

10. Modificarea Articolului 24 alineatele (1) și (10), după cum urmează:

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

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

Justificarea modificărilor

(a) Introducerea completării de la alineatul (1): are scopul de a acoperi faptul că situațiile financiare ale FP nu sunt supuse doar auditului financiar în conformitate cu legislația din România, ci și în conformitate cu standardele internaționale de audit financiar. De asemenea, clarifică faptul că nu toate situațiile financiare ale FP sunt auditate cum s-ar fi putut înțelege din formularea utilizată anterior, ci doar cele pentru care

10. The amendment of Article 24 paragraphs (1) and (10), as follows:

“(1) The financial statements of Fondul Proprietatea are subject to financial audit in accordance with the applicable laws and regulations. Also, Fondul Proprietatea shall organise its internal audit in accordance with the legal provisions in force.

(10) The internal audit shall present ~~give~~ periodical ~~quarterly~~ reports to the Board of Nominees of Fondul Proprietatea and the Alternative Investment Fund Manager regarding the purpose of the internal audit activity, authority, responsibility and performance according to its internal audit plan. The reports shall include also the significant risks and aspects of the control and management, as well as other necessary problems or as requested by the Board of Nominees and the Alternative Investment Fund Manager”.

Justification of the amendments

(a) The introduction of the completion in paragraph (1): aims to cover the fact that the financial statements of FP are subject not only to financial audit in accordance with the Romanian legislation, but also in accordance with the international financial audit standards. It also clarifies that not all financial statements of FP are audited as it could have been understood from the previously used wording, but only those for which it is stipulated in the

este prevăzut în legislație că trebuie efectuat auditul financiar (de exemplu situațiile financiare interimare nu fac obiectul auditului financiar, ci doar situațiile financiare anuale sunt auditate).

legislation that the financial audit must be performed (for example, interim financial statements are not subject to financial audit, but only the annual financial statements are audited).

(b) **Modificarea din alineatul (10):** această modificare are scopul de a clarifica recurența și metoda utilizată pentru raportările auditului intern față de Comitetul reprezentanților și de AFIA (respectiv de câte ori se consideră necesar potrivit cerinței membrilor Comitetului reprezentanților și AFIA).

(b) **The amendment of paragraph (10):** this amendment aims to clarify the recurrence and method used by the internal audit to report to the Board of Nominees and to the AIFM (respectively whenever is considered necessary according to the requirements of the members of the Board of Nominees and of the AIFM).

11. Modificarea Articolului 27, după cum urmează:

“(1) Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională.

(2) Fondul Proprietatea are obligația să întocmească situații financiare anuale în conformitate cu prevederile legale în vigoare aplicabile și cu standardele de contabilitate și financiare aplicabile”.

11. The amendment of Article 27, as follows:

“(1) The accounting is kept in Romanian language and in national currency.

(2) Fondul Proprietatea must draft the annual financial statements according to legal provisions in force and to the applicable accounting and financial reporting standards”.

Justificarea modificării

Această completare are scopul de a acoperi faptul că situațiile financiare ale FP nu sunt întocmite doar în conformitate cu legislația din România, ci și în conformitate cu standardele internaționale de contabilitate și financiare (IFRS).

Justification of the amendment

This completion aims to cover the fact that the financial statements of FP are not only prepared in accordance with the Romanian legislation, but also in accordance with the international accounting and financial standards (IFRS).

12. Modificarea Articolului 28, după cum urmează:

“(1) Rezultatul exercițiului financiar se determină la sfârșitul anului și reprezintă soldul final al contului de profit și pierdere.

(2) Profitul contabil Fondului Proprietatea, astfel cum rezultă din situațiile financiare auditate, rămas după plata

12. The amendment of Article 28, as follows:

“(1) The result of the financial year is determined at the end of the year and represents the final balance of the profit and loss account.

(2) The accounting profit of Fondul Proprietatea, as reflected in the audited

impozitului pe profit se va repartiza cu aplicarea Politicii privind distribuțiile anuale de numerar și conform hotărârii adunării generale a acționarilor și dispozițiilor legale în vigoare.

(3) Fondul Proprietatea econstituie trebuie să înregistreze rezervele legale și orice alte rezerve, în condițiile legii.

(4) Plata dividendelor cuvenite acționarilor se face de către Fondul Proprietatea, în condițiile legii.

(5) Dividendele se repartizează între acționari proporțional cu numărul de acțiuni plătite pe care le dețin la data de înregistrare definite.

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

Justificarea modificării

- (a) **Modificările din alineatul (2):** precizarea că doar profitul contabil astfel cum rezultă din situațiile financiare auditate poate fi repartizat clarifică situația care poate rezulta datorită faptului că există alte elemente care trebuie să fie deduse înainte de a avea un profit distribuibil (spre exemplu rezerve legale).

Trimiterea la Politica privind distribuțiile anuale de numerar are scopul de a spori transparența față de acționari cu privire la acest document corporativ asumat de AFIA în administrarea FP.

- (b) **Modificarea din alineatul (3):** având în vedere că rezervele legale nu sunt singurele rezerve constituite de FP, am

financial statements, after the payment of the profit tax shall be distributed by applying the Annual Cash Distribution Policy and according to the decision of the general meeting of the shareholders and to the legal provisions in force.

(3) Fondul Proprietatea creates must record the legal reserves and any other reserves, pursuant to the law.

(4) The payment of dividends owed to the shareholders is made by Fondul Proprietatea, according to the law.

(5) The dividends are distributed between the shareholders proportional with the number of paid shares held at the relevant registration date.

(6) In case of loss of the net asset, the general meeting of the shareholders shall analyse the causes and decide properly, according to the law”.

Justification of the amendment

- (a) **The amendments of paragraph (2):** specifying that only the accounting profit as reflected in the audited financial statements can be distributed clarifies the situation that may result as there are other elements that need to be deducted before arriving at distributable profit (e.g. legal reserves).

The reference to Annual Cash Distribution Policy aims to increase transparency towards shareholders regarding this corporate document assumed by the AIFM in its management of FP.

- (b) **The amendment of paragraph (3):** considering that legal reserves are not the only reserves constituted by FP, we

aliniat limbajul pentru a reflecta mai precis situația rezervelor FP.

- (c) **Modificarea din alineatul (5):** având în vedere diferența dintre capitalul social subscris și cel vărsat al FP (diferența fiind egalul acțiunilor neplătite ale Statului Român), am introdus această modificare pentru a clarifica faptul că doar acțiunile plătite la data de înregistrare dau dreptul la dividende pentru acționari.

aligned the language to more accurately reflect the situation of the FP reserves.

- (c) **The amendment of paragraph (5):** considering the difference between the subscribed and the paid share capital of FP (the difference being equal to the unpaid shares of the Romanian State), we introduced this amendment to clarify that only the shares paid on the registration date give the right to dividends for the shareholders.

13. Modificarea Articolului 29, după cum urmează:

“Fondul Proprietatea va ține, prin grija AFIA și-a-auditorilor interni, toate registrele prevăzute de lege. Registrul acționarilor este ținut de Depozitarul central”.

13. The amendment of Article 29, as follows:

“Fondul Proprietatea shall maintain, by care of the Alternative Investment Fund Manager and internal auditors, all registries provided by the law. The shareholders registry is kept by the Central Depository”.

Justificarea modificării

Eliminarea se datorează faptului că, potrivit prevederilor legale, auditorii interni ai FP nu țin niciun registru.

Justification of the amendment

The elimination is due to the fact that, according to the legal provisions, the internal auditors of FP do not keep any register.

14. Modificarea Articolului 31 alineat (1), după cum urmează:

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

a) imposibilitatea realizării obiectului său de activitate;

b) declararea nulității societății;

c) prin hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor, în conformitate cu prevederile art. 14 alineatele (4) și (5);

d) în urma pierderilor, dacă valoarea activului net, determinată ca diferență între totalul activelor și datoriile societății, astfel cum rezultă din situațiile financiare auditate, ajunge să reprezinte mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris și dacă,

14. The amendment of Article 31 paragraph (1), as follows:

“(1) The dissolution of Fondul Proprietatea shall take place in the following cases:

a) impossibility of performing the company’s business object;

b) declaring the company’s nullity;

c) by decision of the extraordinary general meeting of the shareholders, in accordance with article 14 paragraphs (4) and (5);

d) as consequence of losses, if the net asset value, determined as difference between the total asset and company’s debts, as reflected in the audited financial statements, represents less than half of the value of the subscribed share capital and if, not later than the

cel târziu până la încheierea exercițiului financiar ulterior celui în care au fost constatate pierderile, adunarea generală a acționarilor nu procedează la reducerea capitalului social cu o sumă cel puțin egală cu cea a pierderilor care nu au putut fi acoperite din rezerve sau la reconstituirea activului net al societății până la nivelul unei valori cel puțin egale cu jumătate din capitalul social subscris;

e) deschiderea procedurii privind falimentul;

f) când numărul acționarilor scade sub minimul legal;

g) alte cauze prevăzute de lege sau de prezentul act constitutiv”.

Justificarea modificării

Completarea are rolul de a sublinia faptul că elementele considerate în calculul activului net în scopul acestui articol sunt cele rezultate din situațiile financiare auditate ale Fondului și nu cele calculate pe baza raportului lunar privind VAN transmis la ASF, întrucât valoarea activului net conform situațiilor financiare poate fi diferită de valoare activului net raportat în calculul VAN lunar transmis la ASF ca urmare a standardelor diferite aplicabile pentru întocmirea celor două raportări.

15. Modificarea Articolului 32, după cum urmează:

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

(2) Fără să fie stabilită o dată pentru lichidarea Fondului Proprietatea, lichidarea Fondului Proprietatea și repartizarea patrimoniului se fac în condițiile legii”.

termination of the financial year subsequent to the one during which the losses have been ascertained, the general meeting of the shareholders fails to decrease the share capital with an amount at least equal with the one of losses which could not be covered from reserves or to reconstitute the company's net asset up to the value at least equal with half of the subscribed share capital;

e) opening of the bankruptcy procedure;

f) the number of shareholders reduces under the legal minimum;

g) other causes provided by the law or by this constitutive act”.

Justification of the amendment

The completion is intended to emphasize that the elements considered for the calculation of the net assets for the purpose of this article are those resulted from the audited financial statements of the Fund and not those from the monthly NAV report submitted to the ASF, whereas the net assets value as per financial statements may differ from the value of net assets as per monthly FSA NAV report due to the different standards applicable for the preparation of the two reports.

15. The amendment of Article 32, as follows:

“(1) The dissolution of Fondul Proprietatea has as consequence the opening of the liquidation procedure.

(2) Without being set a certain date for liquidation of Fondul Proprietatea, the liquidation of Fondul Proprietatea and distribution of the patrimony are made in accordance with the law”.

Justificarea modificării

Această completare traspune prevederile legale ale art. 20 alin. (2) coroborat cu art. 8 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 243/2019, potrivit căroră actul constitutiv al unui fond alternativ de investiții înființat ca societate de investiții de tip închis trebuie să prevadă data lichidării fondului respectiv, în cazul FP acest termen fiind nedeterminat.

16. Modificarea Articolului 34, după cum urmează:

“(1) Politica de investiții este stabilită de către AFIA, cu respectarea limitării investiționale prevăzute de prevederile legale în vigoare și ale prezentului act constitutiv.

(2) Politica de investiții a Fondului Proprietatea va respecta restricțiile prevăzute de Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

(3) Sub rezerva restricțiilor impuse de prezentul Act constitutiv, a contractului de administrare și a legislației în vigoare aplicabile, toate deciziile privind achiziționarea, eliminarea și exercitarea tuturor drepturilor și obligațiilor în raport cu activele Fondului Proprietatea vor fi la discreția AFIA.

(4) Normele prudențiale referitoare la politica de investiții vor fi aprobate de acționari prin Declarația de Politică Investițională”.

Justificarea modificării

Având în vedere faptul că Legea nr. 243/2019 introduce și modifică limitele investiționale aplicabile FP, această completare are rolul de a reflecta noile prevederi aplicabile.

Justification of the amendment

This completion transposes the provisions of art. 20 para. (2) corroborated with art. 8 para. (1) letter c) of Law no. 243/2019, according to which the constitutive act of an alternative investment fund constituted as and investment company of closed-end type must provide the liquidation date, in FP's case this date being undetermined.

16. The amendment of Article 34, as follows:

“(1) The investment policy is established by the Alternative Investment Fund Manager, with the observance of the investment limitation provided by the legal provisions in force and of this Constitutive Act.

(2) Fondul Proprietatea shall be subject to the investment restrictions provided under Law no. 243/2019 on alternative investment funds and for the amendment and completion of other legislation as well as any other applicable law or regulation.

(3) Subject to the terms of this Constitutive Act, of the Management Agreement and the applicable law, all decisions in relation to the acquisition of, disposal of, and exercise of all rights and obligations in relation to the assets of Fondul Proprietatea shall be at the sole discretion of the Alternative Investment Fund Manager.

(4) Prudential rules concerning the investment policy will be approved by the shareholders through Investment Policy Statement.

Justification of the amendment

Given the fact that the Law no. 243/2019 introduces and modifies the investment limits applicable to FP, this completion has the role to reflect the new applicable provisions.

FONDUL

PROPRIETATEA

Vă stăm la dispoziție pentru orice alte detalii suplimentare legate de modificările Actului Constitutiv pe care intenționăm să le supunem aprobării Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 28 aprilie 2020. Convocarea adunării va avea loc pe sau în jurul datei de 26 februarie 2020, motiv pentru care am aprecia un răspuns din partea dvs. înainte de 21 februarie 2020, dacă este posibil.

We remain available for any further details regarding the amendments of the Constitutive Act that we intend to submit to the approval of the Extraordinary Meeting of Shareholders dated April 28, 2020. The conveying of the meeting will take place on or around 26 February 2020 and we would appreciate a response from your part before 21 February 2020, if possible.

Cu stimă,/With consideration

Călin METEȘ,

**Reprezentant permanent, Franklin Templeton International Services S.à. r.l. Luxemburg,
în calitate de Administrator Unic al FONDUL PROPRIETATEA S.A./**

**Permanent representative, Franklin Templeton International Services S.à. r.l. Luxemburg,
as Sole Manager of FONDUL PROPRIETATEA S.A.**



S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.	
INTRARE	Nr. 99
IESIRE	
ziua 12 luna 02 anul 2020	

Direcția Reglementare-Autorizare
Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

Serviciul Autorizare-Monitorizare OPC

ASFI - Serviciul de Autorizare-Monitorizare OPC	
NR. 726.1	
Ziua 17 luna 02 anul 2020	

Către

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES SARL

Str. Buzzești nr. 78-80, etaj 7-8, Premium Point Sector 1, 011017, București, România

Fax: 021.200.96.31/32

Domnului Johan Meyer – Manager Sucursală

Stimate Domn,

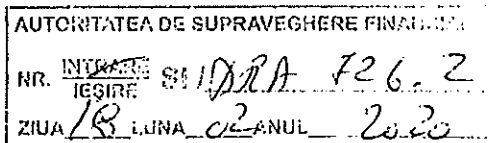
Ne referim la adresa dvs. înregistrată la ASF cu nr. RG/3283/31.01.2020 prin care ne aduceți la cunoștință modificările la actul constitutiv pe care intenționați să le supuneți aprobării Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 28.04.2020 și vă informăm că ASF analizează și ulterior autorizează modificările aduse actului constitutiv ce au fost aprobate de AGA.

Cu stimă,

Director,
Florentina BOBOC



Autoritatea de Supraveghere Financiară



Către

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES SARL**Str. Buzești nr. 78-80, etaj 7-8, Premium Point Sector 1, 011017, București, România****Fax: 021.200.96.31/32****Domnului Johan Meyer – Manager Sucursală***Stimate domn,*

Ne referim la raportul curent publicat în data de 27.02.2020, în conformitate cu dispozițiile art.234 alin.1 lit. c) din Regulamentul ASF nr.5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

În ceea ce privește propunerile de modificare a actului constitutiv al Fondului Proprietatea incluse pe ordinea de zi a AGEA, ne menținem opinia exprimată prin adresa ASF nr. DRA/726.1/17.02.2020 potrivit căreia, ASF analizează și ulterior autorizează modificările actului constitutiv ce au fost aprobate de AGEA.

Cu toate acestea, în ceea ce privește anumite propuneri de modificare a actului constitutiv ce urmează a fi supuse aprobării acționarilor în cadrul AGEA ce va avea loc în data de 28.04.2020, acestea nu respectă cadrul legal în vigoare, și anume:

- Cu privire la modificarea prevederilor articolului 14 alinatele (1), (2) și (7), vă aducem în atenție prevederile articolului 112 aliniatul (2) din Legea nr. 31/1990, potrivit căroră:
"Dacă adunarea generală ordinară nu poate lucra din cauza neîndeplinirii condițiilor prevăzute la alin. (1), adunarea ce se va întruni la o a doua convocare poate să deliberaze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, indiferent de cvorumul întrunit, luând hotărâri cu majoritatea voturilor exprimate. Pentru adunarea generală întrunită la a doua convocare, actul constitutiv nu poate prevedea un cvorum minim sau o majoritate mai ridicată."



Autoritatea de Supraveghere Financiară

Din analiza modificărilor propuse de dvs. rezultă că acestea introduc cerințe de majoritate mai ridicată în ceea ce privește modalitatea de adoptare a hotărârilor AGOA la a doua convocare, contrar celor prevăzute la nivelul art. 112 alin. (2) din Legea nr. 31/1990.

Astfel, vă solicităm să adoptați măsurile care se impun în vederea punerii acestora în acord cu prevederile art. 112 alin. (2) din Legea nr. 31/1990.

Totodată, vă solicităm să adoptați măsurile care se impun pentru punerea în acord a mențiunilor¹ din convocator privind calcularea cvorumul pentru AGOA, pentru deținătorii de GDR-uri, cu prevederile legale în vigoare precum și cu cele prevăzute în procedura de vot AGA publicată pe website-ul FP.

- În ceea ce privește justificarea modificărilor prevederilor articolului 14 alineatele nr.(1) și (2), comunicată ASF prin adresa înregistrată la ASF cu nr. RG/3283/31.01.2020, vă aducem la cunoștință punctul de vedere al ASF în ceea ce privește calificarea "abținerii" ca vot exprimat/neexprimat în vederea stabilirii îndeplinirii condițiilor de validitate a unei hotărâri a AGA. Astfel, potrivit art. 112 alin. (1) din Legea nr. 31/1990, pentru calcularea majorității necesare pentru valabilitatea deliberărilor adunărilor generale ordinare, baza de referință este formată din numărul voturilor exprimate. Observăm că la nivelul acestui articol se prevede expres că adunarea generală ordinară întrunită la a doua convocare poate să deliberaze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, indiferent de cvorumul întrunit, luând hotărâri cu majoritatea voturilor exprimate, iar actul constitutiv nu poate prevedea un cvorum minim sau o majoritate mai ridicată decât cele prevăzute de lege. Astfel, s-ar putea avea în vedere că prin aceste prevederi s-a dorit acordarea posibilității de a se lua hotărâri valide de către adunarea generală ordinară a acționarilor (AGOA) cu luarea în considerare a acționarilor care doresc să decidă cu privire la un anumit punct de pe ordinea de zi, manifestându-și interesul necesar în raport cu respectivul punct de pe ordinea de zi (acordarea posibilității ca adunarea generală ordinară să ia hotărâri valide cu un număr minim de acționari), ceea ce înseamnă că AGOA poate lua

¹ (La calcularea cvorumului de prezentă pentru AGEA/AGOA se luă în calcul numai acele acțiuni suport pentru care Emitentul GDR-urilor își exprimă votul în adunarea generală a acționarilor, inclusiv prin exprimarea unor opțiuni de "abținere", în conformitate cu instrucțiunile primite de la deținătorii de GDR-uri descrise mai sus. Emitentul GDR-urilor va comunica FP procentul de drepturi de vot aferente acțiunilor suport pentru care își va exprima votul în această adunare generală a acționarilor până la data de 24 aprilie 2020, ora 11:00 (ora României) pentru documentele referitoare la AGEA și ora 12:00 (ora României) pentru documentele referitoare la AGOA)



hotărâri în orice cvorum cu orice majoritate (la a doua convocare). Mai mult decât atât, ultima teză a alin. (2) al art.112 interzice, în mod expres, ca nivelele legale ale cvorumului și ale majorității necesare, care trebuie întrunite la cea de-a doua convocare, să fie ridicate prin prevederile actului constitutiv.

Observăm totodată că, în cazul votului în cadrul adunărilor generale extraordinare (AGEA), baza de referință pentru calcularea majorității o reprezintă "voturile prezente si reprezentate", fiind diferită de baza de referință de la AGOA care este reprezentată de "voturile exprimate". Totodată observăm că Legea nr. 31/1990 se referă la situația în care anumiți acționari "nu pot vota", sau la situația în care anumiți acționari trebuie "să se abțină" (art. 126 și art. 127). Astfel, s-ar putea avea în vedere că prin aceste prevederi s-a dorit ca acționarii în cauză să nu influențeze modul de luare a respectivelor hotărâri și astfel să nu fie luați în considerare la calcularea majorității.

De asemenea, considerăm că exprimarea votului denotă atitudinea de implicare a acționarului, dorința acestuia de a participa activ la activitatea societății. Cu privire la efectele abținerii, considerăm că acționarul care își exprimă această opțiune nu dorește sau nu ar trebui să se implice în soluționarea unei hotărâri sau să influențeze adoptarea unei decizii.

Având în vedere cele menționate, apreciem că, în cazul votului în cadrul AGOA, se poate avea în vedere că situația în care acționarul își exprimă opțiunea "abținere" (sau, într-o altă exprimare, votează "abținere") reprezintă un vot neexprimat.

- Cu privire la modificarea prevederilor articolului 28 alineatul (2), în vederea evitării unor interpretări necorespunzătoare, apreciem utilă utilizarea terminologiei prevăzute de reglementările contabile naționale, respectiv utilizarea sintagmei "profit net" sau "profit contabil net". În același sens, se va avea în vedere eliminarea trimiterii la Politica privind distribuțiile anuale de numerar propusă de AFIA al Fondul Proprietatea SA, repartizarea profitului net fiind stabilită de AGA, cu respectarea prevederilor legale.
- În ceea ce privește modificarea articolului 28 alineatul (3) vă aducem în atenție dispozițiile art. 79 din Norma ASF nr.39/2015 și ale art.183 din Legea nr.31/1990, potrivit cărora



Autoritatea de Supraveghere Financiară

rezervele anuale se *constituie* anual din profitul societății, astfel că se impune amendarea acestor prevederi în vederea respectării prevederilor legale anterior menționate.

- Referitor la modificarea articolului 31 alin.(1) lit. d), apreciem utilă reformularea acestuia în conformitate cu prevederile articolului 153²⁴ din Legea nr.31/1990, după cum urmează:
- "d) în urma pierderilor, astfel cum rezultă din situațiile financiare auditate, dacă valoarea activului net, determinată ca diferență între totalul activelor și datoriilor societății, ajunge să reprezinte mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris și (...)."

Având în vedere toate cele anterior menționate, vă rugăm să adoptați măsurile care se impun astfel încât să se asigure respectarea cadrului legal în vigoare.

Cu stimă,

Director,

Florentina BOBOC



Director ,

Ciprian COPARIU

Către / **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**
To: Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare
Mun. București, Str. Splaiul Independentei nr. 15, sector 5
Fax: +40 21 659 60 51, +40 21 659 64 14

În atenția / Doamnei Florentina Boboc – Director / *Mrs. Florentina Boboc*
In attn. of: Domnului Ciprian Copariu – Director / *Mr. Ciprian Copariu*

Referitor / Adresa dvs. DRA nr. 726.2 / 18.03.2020, înregistrată cu nr. 4 / 19.03.2020/
Re.: *The letter no. DRA 726.2 / 18.03.2020, registered with no. 4 / 19.03.2020*

Stimată Doamnă Director,
Stimate Domn Director,

Dear Mrs. Director,
Dear Mr. Director,

Vă mulțumim pentru adresa dumneavoastră nr. DRA nr. 726.2 / 18.03.2020 emisă ca urmare a publicării de către Fondul Proprietatea în data de 27 februarie 2020 raportului curent privind convocarea Adunării Generale Anuale a Acționarilor în data de 28 aprilie 2020 (“Adresa ASF”).

We thank you for your address no. DRA no. 726.2 / 18.03.2020 issued following the publication by Fondul Proprietatea on 27 February 2020 of the current report on the convening of the Annual General Shareholders Meeting on 28 April 28 2020 (the “FSA Address”).

Din păcate, cu privire la posibilitatea de a modifica ordinea de zi care va fi supusă aprobării acționarilor potrivit celor indicate în Adresa ASF, vă aducem la cunoștință faptul că termenul pentru a introduce completări/modificări ordinii de zi deja publicate s-a împlinit, potrivit termenelor legale, în data de 18 martie 2020 (convocatorul a fost publicat pe website-ul Fondului în data de 2 martie 2020, în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 814 din data de 2 martie 2020 și în cotidianul “Adevărul” nr. 8291 din data de 2 martie 2020).

Unfortunately, regarding the possibility to amend the agenda subject to shareholders’ approval according to those indicated in the FSA Address, we inform you that the deadline for amending the already published agenda has been fulfilled, according to the legal terms, on 18 March 2020 (the convening notice was published on the Fund's website on 2 March 2020, in the Official Gazette of Romania, Part IV, no. 814 of 2 March 2020 and in the newspaper “Adevărul” no. 8291 dated 2 March 2020).

De asemenea, posibilitatea de a modifica/completa ordinea de zi publicată nu este un drept care aparține Fondului Proprietatea, prin administratorul său unic, ci exclusiv acționarilor săi care, individual sau împreună dețin cel puțin 5% din capitalul său social.

Also, the possibility to amend the published agenda is not a right that belongs to Fondul Proprietatea, through its sole manager, but exclusively to its shareholders who, individually or together, own at least 5% of its share capital.

De asemenea, menționăm că vom avea în

We also mention that we will consider and

considerare și vom implementa toate aspectele astfel cum au fost descrise în Adresa ASF și că niciuna dintre modificările Actului Constitutiv astfel cum sunt propuse, și cum ar putea fi adoptate de acționarii în data de 28 aprilie 2020, nu intră în vigoare în absența aprobării prealabile a ASF, potrivit art. 14 alin. (2) din Regulamentul nr. 4/2010.

Subscrisa vom solicita aprobarea ASF cu privire la modificările Actului Constitutiv supuse aprobării acționarilor, ulterior datei de 28 aprilie 2020.

Vă rămânem la dispoziție pentru orice ale clarificări sau informații necesare.

Cu stimă,

Franklin Temple

implement all aspects as described in the FSA Address and that none of the changes to the Constitutive Act as proposed, and how they could be adopted by the shareholders on 28 April 2020, does not enter into force without the prior approval of the FSA, according to art. 14 paragraph (2) of Regulation no. 4/2010.

The undersigned will request the FSA approval regarding the changes to the Constitutive Act subject to the approval of the shareholders, after 28 April 2020.

We remain at your disposal for any necessary clarifications or information.

With consideration,

Franklin Templeton International Services S.a.r.l.

Către

FONDUL PROPRIETATEA SA

București, str. Buzești nr. 78-80, clădirea Premium Point,
etajele 7-8, sector 1, c.p. 011017,

Fax: 021.200.96.31/32

Email: office@fondulproprietatea.ro

**În atenția domnului Johan Meyer – Reprezentant permanent
al administratorului unic Franklin Templeton International Services S.Ă R.L.**

Stimate domnule,

Având în vedere adresa Fondului Proprietatea SA înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/9828/30.03.2020 și luând în considerare interpretările dvs. referitoare la titularii atribuției de completare a ordinii de zi și la termenele aplicabile acestei operațiuni, facem următoarele precizări:

Față de argumentul invocat de Fondul Proprietatea SA pentru a justifica imposibilitatea modificării ordinii de zi a A.G.E.A, reprezentat de împlinirea termenului de 15 zile de la data publicării convocatorului în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a prevăzut de art. 117¹ alin. (2) din Legea nr. 31/1990, menționăm că acel termen legal delimitează exclusiv perioada de timp în care acționarii pot cere introducerea unor noi puncte pe ordinea de zi.

În cazul modificării/completării ordinii de zi din inițiativa administratorilor aceasta poate fi realizată și după împlinirea termenului de 15 zile anterior menționat însă, în acest caz, trebuie să fie respectat termenul de 30 de zile prevăzut de art. 117 din Legea nr. 31/1990, potrivit căruia „*Termenul de întrunire nu poate fi mai mic de 30 de zile de la publicarea convocării în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a*”.

În acest sens reținem drept exemple următoarele situații conturate în jurisprudență, prin care instanțele competente în litigiile cu profesioniști au admis, chiar în lipsa unor prevederi legale exprese, posibilitatea ca administratorii societăților să modifice/completeze în mod voluntar ordinea de zi a adunării generale a acționarilor sub rezerva asigurării unei perioade de 30 de zile între data publicării noului convocator și data ținerii AGA:

„Astfel, deși nici Legea nr. 31/1990 și nici dispozițiile cuprinse în Legea nr. 24/2017 ori în Regulamentul C.N.V.M. nr. 6/2009 nu interzic expres administratorilor posibilitatea de a completa convocatorul inițial

al unei adunări generale ale acționarilor, acestora nu le sunt aplicabile dispozițiile art. 117¹ din Legea nr. 31/1990, întrucât aceste norme stabilesc o excepție de la regula generală cuprinsă în art. 117 alin. (2) din Legea nr. 31/1990, astfel încât se aplică numai în cazurile expres și limitativ prevăzute de lege. În situația în care consiliul de administrație ori directoratul recurg la completarea convocatorului inițial al unei adunări generale a acționarilor, aceștia trebuie să respecte prevederile art. 117 alin. (2) din Legea nr. 31/1990 care impun ca termenul de întrunire a A.G.A să nu fie mai mic de 30 de zile de la publicarea convocării în Monitorul oficial al României” (Curtea de Apel București, Dosarul nr. 2945/2/2018, Sentința civilă nr. 578/15.02.2019).

*„Cu referire la susținerea recurenței potrivit cu care prevederile art. 3 al Avizului ASF nr. 154/16.09.2014 sunt nelegale întrucât încalcă prevederile art. 117¹ din Legea nr. 31/1990 și a fost emis după expirarea termenului de 15 zile în care putea fi completată ordinea de zi a adunării generale convocată pentru data de 20/21.10.2014, instanța de fond, primind argumentele intimatelor ASF, a reținut că norma legală arătată se adresează **doar** acționarilor care solicită introducerea unor noi puncte pe ordinea de zi, menționând totodată că în situația în care convocarea se face de către consiliul de administrație, cum este cazul în speță, devin incidente prevederile art. 117 din Legea nr. 31/1990, potrivit cu care, termenul de întrunire nu poate fi mai mic de 30 de zile de la publicarea convocării în Monitorul Oficial, Partea a IV-a” (Înalta Curte de Casație și Justiție, Dosarul nr. 595/64/2014*, Decizia nr. 2045/18.05.2018).*

În același sens, învedereăm și o opinie exprimată în doctrina juridică în care autorul¹ a considerat următoarele: „Conținutul convocatorului poate fi modificat (inclusiv în sensul restrângerii sau adăugării de noi puncte pe ordinea de zi) de către cei care au convocat adunarea generală, după publicarea lui în Monitorul Oficial, însă în acest caz trebuie reluate toate formalitățile de publicitate prevăzute în art. 117 din L.S. În mod excepțional, la cererea acționarilor și în condițiile articolului 117¹ din L.S., conținutul convocatorului poate fi modificat (dar numai în sensul adăugării de noi puncte pe ordinea de zi) și după publicarea lui în Monitorul Oficial și republicat fără obligația respectării termenului de 30 de zile din alin. (2), dar numai dacă publicarea are loc cu cel puțin 10 zile înainte de data ținerii adunării anunțată în convocatorul publicat inițial.

În speță, AGEA Fondului Proprietatea SA urmează să se desfășoare în data de 28.04.2020 (la prima convocare), astfel încât reprezentanții emitentului, deși ar fi avut posibilitatea să modifice convocatorul conform solicitărilor formulate de autoritate prin adresa nr. DRA/726.2/18.03.2020 și să-l publice până la data de 28.03.2020², respectiv cu cel puțin 30 de zile înaintea datei desfășurării AGEA, ca efect a interpretării eronate a prevederilor și termenelor legale aplicabile, nu au dat curs solicitării ASF.

¹ St. D. Cărpănu, Gh. Piperea, S. David - Legea societăților - Comentariu pe articole – ediția 5 - pag. 380

² Practic, până la data de 27.03.2020, având în vedere că Partea a IV-a a Monitorului Oficial nu se publică în zilele sâmbătă.

Totodată, precizăm faptul cu data de referință stabilită pentru AGEA a fost 31.03.2020, astfel încât societatea se încadra inclusiv în acest termen pentru publicarea modificărilor.

Cu toate că, așa cum rezultă și din răspunsul dvs., actul constitutiv va fi supus avizării A.S.F., astfel încât nicio prevedere a acestuia nu va intra în vigoare fără avizul Autorității, suntem de opinie că modificarea prevederilor acestuia astfel cum a fost solicitat prin adresa A.S.F. nr. SI-DRA/726.2/18.03.2020, în sensul încadrării în prevederile legale incidente, ar fi putut fi realizate anterior transmiterii acestora spre avizare.

Față de situația prezentată, în vederea informării corespunzătoare a investitorilor, vă solicităm ca aspectele referitoare la modificarea actului constitutiv învederate prin adresa nr. SI-DRA/726.2/18.03.2020 precum și prezenta adresă să fie aduse în atenția acestora, prin publicarea celor două adrese pe website-ul societății la rubrica aferentă materialelor AGEA Fondului Proprietatea SA din 28.04.2020.

Cu stimă,

Vicepreședinte

Gabriel Grădinescu