

Material de prezentare referitor la modificările Actului Constitutiv propuse pe ordinea de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 14 ianuarie 2021

În data de 20 decembrie 2019, a intrat în vigoare Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative (“**Legea nr. 243/2019**”), în baza căreia, potrivit art. 78 alin. (1), Fondul Proprietatea (“**Fondul**”) se califică drept fond de investiții alternativ destinat investitorilor de retail.

Având în vedere noua calificare, Fondul trebuie să își adapteze documentele de constituire și funcționare și activitatea la prevederile Legii nr. 243/2019 și să solicite autorizarea în noua calitate de fond de investiții alternative de tip închis diversificat destinat investitorilor de retail, constituit sub forma unei societăți pe acțiuni, de tipul societăților de investiții – cererea și documentația au fost depuse de către Fond în 22 iulie 2020.

Printre documentele necesar a fi actualizate se numără și actul constitutiv.

Urmare a depunerii documentației, Autoritatea de Supraveghere Financiară (“**ASF**”) a comunicat o serie de recomandări de modificare a actului constitutiv, prin mai multe adrese transmise în lunile iulie, octombrie și noiembrie 2020, pe care le prezentăm sintetic în ceea ce urmează:

- 1 Potrivit art. 8 alin. (1) litera c) din Legea nr. 243/2019, actul constitutiv al Fondului trebuie să stipuleze expres durata de funcționare a fondului, data lichidării fondului, faptul că unitățile de fond nu pot fi răscumpărate de investitori înainte de începerea fazei de lichidare a fondului, în mod direct sau indirect, din activele F.I.A.
- 2 Potrivit art. 34 alin. (3) din Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative (“**Regulamentul ASF nr. 7/2020**”), intrat în vigoare în 16 aprilie 2020, actul constitutiv al Fondului trebuie să cuprindă mențiuni cu privire la emisiunea, deținerea și vânzarea acțiunilor;
- 3 O serie de modificări care se referă la diminuarea puterilor și competențelor Comitetului Reprezentanților;
- 4 Alte recomandări de modificare se referă la introducerea de prevederi privind posibilitatea de extindere a duratei de existență a Fondului, modificarea prevederilor privind cvorumul necesar pentru adoptarea unei hotărâri AGA de reducere a capitalului social, modificarea prevederilor privind reprezentarea acționarilor în AGA, menționarea regulilor privind remunerarea administratorului și dimensionarea cheltuielilor de administrare, introducerea de prevederi referitoare la dizolvarea Fondului și la răscumpărarea acțiunilor în contextul dizolvării, introducerea de prevederi referitoare la politica de investiții și la regulile de evaluare, modificarea prevederilor referitoare la politica de remunerare și raportul de remunerare, extinderea prevederilor referitoare la conținutul convocatorului, includerea de prevederi referitoare la conținutul buletinelor de vot, votul prin corepondență, conținutul și publicarea hotărârii AGA, posibilitatea numirii unui singur reprezentant permanent,

modificarea prevederilor referitoare la existența unui departament de audit în cadrul Fondului.

O parte dintre prevederile necesare a fi cuprinse de actul constitutiv al Fondului au fost propuse pe ordinea de zi a Adunării Generale Extraordinare anuale a acționarilor din 28 aprilie 2020 și pe cea din 13 noiembrie 2020 și au fost aprobate de către acționari.

Toate modificările propuse de ASF au fost subiectul unei discuții între reprezentanții ASF și cei ai Fondului și ulterior, înainte de a convoca o nouă AGEA, Fondul a înaintat către ASF propunerile de modificare a Actului Constitutiv, mai puțin cele referitoare la diminuarea competențelor Comitetului Reprezentanților. Prevederile referitoare la competențele Comitetului Reprezentanților ar fi urmat să fie pe ordinea de zi a unei alte AGEA având în vedere impactul semnificativ asupra acestui organism corporativ.

Prin răspunsul ASF din data de 11 noiembrie 2020, ASF a solicitat expres ca și prevederile referitoare la diminuarea competențelor Comitetului Reprezentanților să fie pe ordinea de zi a primei AGEA ce urmează să fie convocate.

Astfel, toate cerințele ASF sunt propuse spre aprobarea acționarilor pe ordinea de zi AGEA din 14 ianuarie 2021, fiecare dintre acestea fiind explicată în parte în tabelul comparativ atașat.

Totodată, punctul de vedere al Comitetului Reprezentanților cu privire la revizuirea atribuțiilor sale este disponibil pe website-ul Fondului, fiind supus atenției acționarilor înainte de exercitarea votului.

Franklin Templeton International Services S.À R.L., în calitate de Administrator Unic al FONDUL PROPRIETATEA S.A.

Johan Meyer

Reprezentant permanent

TABEL COMPARATIV CU PRIVIRE LA PROPUNERILE DE MODIFICARE A ACTULUI CONSTITUTIV AL FONDUL PROPRIETATEA CA URMARE A ADRESEI ASF NR. 5415.1/9 OCTOMBRIE 2020 SI A ADRESEI ASF 5415.6/11 NOIEMBRIE 2020
- ADUNAREA GENERALĂ EXTRAORDINARĂ A ACȚIONARILOR DIN 14 IANUARIE 2021 –

Articol	Forma actuală	Propunere de modificare	Argumentele pentru care ASF propune modificările	Comentarii
Modificarea Articolului 4	Durata de funcționare a Fondului Proprietatea nelimitată.	(1) Durata de funcționare a Fondului Proprietatea este până la 31 decembrie 2031 nelimitată . (2) Durata poate fi prelungită de către adunarea generală extraordinară a acționarilor, cu perioade suplimentare de 5 ani / fiecare.	Propunerile de modificare au fost făcute la cererea ASF. Redăm mai jos textul din adresa ASF: „Potrivit prevederilor art. 8 alin. (1) lit. c), coroborate cu cele ale art.20 alin. (2) și ale art.79 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investitii alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative: „Documentul de ofertă al F.I.A.C. și regulile fondului stabilesc cel puțin următoarele: c) în cazul F.I.A.C. de tip închis , durata de funcționare a fondului, data lichidării fondului ,faptul că unitățile de fond nu pot fi răscumpărate de investitori înainte de începerea fazei de lichidare a fondului, în mod direct sau indirect, din activele F.I.A.C.” Din interpretarea prevederilor art.1 alin. (1) și alin. (3) din Regulamentul UE nr.694/2014 și ale art.8 alin. (1) lit. c) din Legea nr.243/2019, rezultă că un FIAS de tip închis are o durată de viață limitată, dar care nu poate fi mai mică de un an calendaristic. De asemenea, precizăm că actionarii unui F.I.A.S. de tip închis pot decide ulterior să prelungească durata de existență a acestuia în conformitate cu prevederile art. 36 lit. b) din Regulamentul ASF nr. 7/2020.”	Cererea de modificare propusă de ASF a fost făcută în contextul procesului de autorizare al Fondului Proprietatea S.A. ca un fond de investiții alternative diversificat destinat investitorilor de retail organizat ca societate de investiții financiare, în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și modificarea și completarea anumitor acte de reglementare („Legea nr. 243/2019”). Cererea este de a include o durată (limitată) pentru Fondul Proprietatea (dar nu mai puțin de un an), cu posibilitatea ca adunarea generală extraordinară a acționarilor să decidă o prelungire. Administratorul Unic, după ce a analizat practica fondurilor de investiții alternative din întreaga UE și Marea Britanie, precum și având în vedere obiectivele de investiții pe termen mediu și lung ale Fondului Proprietatea și structura portofoliului său, a propus o durată inițială până la 31 decembrie 2031, cu posibilitatea prelungirii cu câte cinci ani.
Modificarea Articolului 9 alineat (1) și introducerea unui nou alineat (1¹) la Articolul 9	(1) Acțiunile Fondului Proprietatea sunt nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată, evidențiate prin înscriere în cont, și acordă drepturi egale titularilor lor în condițiile prevăzute la art. 11.	(1) Acțiunile Fondului Proprietatea sunt nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată, evidențiate prin înscriere în cont, și acordă drepturi egale titularilor lor în condițiile prevăzute la art. 11. <u>Acțiunile ordinare existente plătite integral ale Fondului Proprietatea sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată operată de Bursa de Valori București S.A. și pot fi admise la tranzacționare pe alte piețe, cu aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor.</u>	Propunerile de modificare au fost făcute la cererea ASF. Redăm mai jos textul din adresa ASF: „În conformitate cu dispozițiile art. 34 alin. (3) din Regulamentul nr. 7/2020 " Pe lângă conținutul minim prevăzut de Legea nr. 31/1990, actul constitutiv al unui F.I.A.S. administrat de un A.F.I.A. cuprinde cel puțin mențiuni cu privire la: emisiunea, deținerea și vânzarea acțiunilor." Având în vedere prevederile legale anterior	Modificarea propusă implementează comentariile ASF cu privire la oportunitatea de a adăuga detalii suplimentare cu privire la tranzacționarea instrumentelor financiare ale Fondului Proprietatea, făcând, de asemenea, referința relevantă la GDR-uri și la faptul că se pot adăuga alte locuri de tranzacționare pentru acțiunile / GDR-urile Fondului Proprietatea.

		(¹) <u>CertIFICATELE DE DEPOZIT GLOBALE ALE FONDULUI PROPRIETATEA (GDR-URI) AVÂND DREPT SUPTOR ACȚIUNI EMISE DE FONDUL PROPRIETATEA, SUNT LISTATE PE LONDON STOCK EXCHANGE – SPECIALIST FUND MARKET ȘI POT FI ADMISE LA TRANZACȚIONARE PE ALTE PIETE, CU APROBAREA ADUNĂRII GENERALE EXTRAORDINARE A ACȚIONARILOR.</u>	menționate, considerăm oportună completarea prevederilor art.9 din actul constitutiv în sensul menționării faptului că acțiunile Fondului Proprietatea S.A. sunt tranzacționate pe Bursa de Valori București.”	
Modificarea Articolului 12 alineat (2) literele f) și k)	(2) Adunarea generală ordinară a acționarilor are următoarele competențe, atribuții și funcții: f) aprobă politica de remunerare aplicabilă membrilor Comitetului Reprezentanților și AFIA și stabilește nivelul remunerației membrilor Comitetului reprezentanților, a AFIA și a auditorului financiar pentru servicii de audit financiar aferente exercițiului financiar curent ¹ ; (...) k) hotărăște cu privire la gajarea, închirierea sau constituirea de garanții reale mobiliare ori ipotecare asupra bunurilor proprietate a Fondului Proprietatea;	(2) Adunarea generală ordinară a acționarilor are următoarele competențe, atribuții și funcții: f) aprobă politica de remunerare aplicabilă membrilor Comitetului Reprezentanților și AFIA, <u>care include și nivelul remunerației membrilor Comitetului reprezentanților și AFIA, și stabilește nivelul remunerației auditorului financiar pentru servicii de audit financiar;</u> (...) k) hotărăște cu privire la gajarea, închirierea sau constituirea de garanții reale mobiliare ori ipotecare asupra bunurilor proprietate a Fondului Proprietatea, <u>în conformitate cu legislația în vigoare;</u>	Propunerea de modificare a literei f) a fost făcută la cererea ASF. Redăm mai jos textul din adresa ASF: „Cu privire la modificarea prevederilor art. 12 alineatul (2) litera f) și propunerea de introducere a unei noi litere, litera f [^])1 în cadrul acestui articol, vă aducem în atenție prevederile articolului 111 alineatul (2) din Legea societăților nr. 31/1990, potrivit căroră: " Art. 111. - (2) În afară de dezbaterile altor probleme înscrise la ordinea de zi, adunarea generală este obligată: c) să fixeze remunerația convenită pentru exercițiul în curs membrilor consiliului de administrație, respectiv membrilor consiliului de supraveghere, și cenzorilor, dacă nu a fost stabilită prin actul constitutiv;" Ținând cont de prevederile legale anterior menționate vă aducem la cunoștință că propunerile de modificare a actului constitutiv menționate mai sus nu sunt conforme cu cadrul legal în vigoare. Totodată, din analiza actului constitutiv al Fondului Proprietatea S.A., transmis ASF prin adresele mai sus menționate, în sprijinul solicitării de autorizare a Fondului Proprietatea S.A. în calitate de F.I.A. destinat investitorilor de retail, s-a constatat că au fost efectuate modificări în vederea adaptării acestuia la cerințele impuse de legislația FIA, fiind totuși necesară completarea anumitor prevederi, pentru a fi în deplină concordanță cu legislația aplicabilă acestui tip de entitate. În același sens, se impune și actualizarea anumitor prevederi ale actului constitutiv	Textul actual al Articolului 12 alineat (2) litera f) a fost aprobat de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor care a avut loc în data de 13 noiembrie 2020, cu scopul de a alinia prevederile Actului Constitutiv al Fondului Proprietatea cu prevederile art. 92 [^] 1 din Legea nr. 24/2017, nou adoptată în baza Legii nr. 158/2020 care implementează dispozițiile Directivei (UE) 2017/828 a Parlamentului European și a Consiliului din 17 mai 2017 de modificare a Directivei 2007/36/CE în ceea ce privește încurajarea implicării pe termen lung a acționarilor (cunoscută drept A Doua Directivă privind Drepturile Acționarilor). Conform prevederilor menționate mai sus, politica de remunerare include toate componentele remunerației acordate conducerii sale (atât pentru rolurile executive, cât și pentru cele neexecutive), implementând în mod eficient și transparent politica privind „ultimul cuvânt în ceea ce privește remunerarea” acționarilor”. Prin aprobarea anuală a unei politici de remunerare și prin votul consultativ anual asupra unui raport de remunerare, acționarii aprobă efectiv remunerația conducerii sale (atât în roluri executive, cât și neexecutive). Cu toate acestea, pentru a asigura o mai mare claritate a prevederilor din Actul Constitutiv al Fondului Proprietatea și pentru a evita orice confuzie cu privire la modul în care se aprobă remunerația Administratorului Unic și a membrilor Comitetului Reprezentanților, modificarea propusă vizează implementarea comentariilor ASF cu privire la aplicarea artă. 111 alin. (2) din Legea societăților. Modificarea propusă literei k) răspunde cererii ASF și urmărește să se asigure că prevederea legală relevantă este clară (adică, legea aplicabilă poate impune aprobarea anumitor astfel de

¹ Textul a fost aprobat de către acționari în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 13 noiembrie 2020. Cu toate acestea, textul nu este încă în vigoare deoarece nu a fost aprobat de ASF și nici înregistrat la Registrul Comerțului.

			<p>în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990.”</p> <p>Propunerea de modificare a literei k) a fost făcută la cererea ASF. Redăm mai jos textul din adresa ASF:</p> <p>„în ceea ce privește prevederile art. 12 alin. (2) lit. k) apreciem oportună completarea prevederilor acestui a astfel : ”hotărăște cu privire la gajarea,închirierea sau constituirea de garanții reale mobiliare ori ipotecare asupra bunurilor proprietate a Fondului Proprietatea în condițiile stabilite de legislația în vigoare.”</p>	<p>operațiuni într-un alt mod, de exemplu de adunarea generală extraordinară a acționarilor).</p> <p>Pentru a evita îndoielile, Fondul Proprietatea a respectat, în orice moment, dispozițiile legale aplicabile în legătură cu astfel de operațiuni (aplicarea lor fiind de drept, o astfel de conformitate nefiind astfel condiționată de faptul că o prevedere specifică este inclusă în Actul Constitutiv).</p>
<p>Introducerea literei k¹) la alineatul (3) al Articolului 12</p>		<p>(3) Adunarea generală extraordinară a acționarilor are dreptul de a hotărî cu privire la:</p> <p>k¹) aprobarea: (i) dizolvării și lichidării Societății; sau (ii) prelungirii duratei Societății, în toate situațiile în conformitate cu legislația în vigoare.</p>	<p>Propunerile de modificare au fost făcute la cererea ASF. Redăm mai jos textul din adresa ASF:</p> <p>„Potrivit prevederilor art. 113 lit. e) din Legea societăților nr.31/1990 ”Adunarea generală extraordinară se întrunește ori de câte ori este necesar a se lua o hotărâre pentru: e) prelungirea duratei societății”. Având în vedere prevederile legale anterior menționate în observațiile ASF de la art.4, considerăm oportună analizarea completării prevederilor art. 12 alin. (3) din actul constitutiv, în sensul menționării faptului că adunarea generală extraordinară a acționarilor are dreptul de a hotărî cu privire la prelungirea duratei societății.”</p>	<p>Modificarea propusă răspunde cererii ASF și urmărește să se asigure că dispozițiile din Actul Constitutiv sunt clarificate în ceea ce privește rolul adunării generale extraordinare a acționarilor în aprobarea dizolvării, lichidării și prelungirii duratei Fondului Proprietatea.</p> <p>Pentru a evita îndoielile, dispozițiile legale citate de ASF se aplică de drept, aplicarea lor nefiind condiționată de includerea unei prevederi specifice în Actul Constitutiv (se aplică chiar și în absența unor dispoziții specifice din Actul Constitutiv).</p>
<p>Modificarea Articolului 13 alineat (1)</p>	<p>(1) Adunarea generală a acționarilor se convoacă de către AFIA ori de câte ori este necesar. Anterior convocării adunării generale a acționarilor, AFIA va comunica Comitetului reprezentanților intenția de convocare a adunării generale și va introduce pe ordinea de zi toate punctele solicitate de Comitetul reprezentanților.</p>	<p>(1) Adunarea generală a acționarilor se convoacă de către AFIA ori de câte ori este necesar. Anterior convocării adunării generale a acționarilor, AFIA va comunica Comitetului reprezentanților intenția de convocare a adunării generale și va poate introduce pe ordinea de zi toate punctele solicitate propuse de Comitetul reprezentanților.</p>	<p>Propunerile de modificare au fost făcute la cererea ASF. Redăm mai jos textul din adresa ASF:</p> <p>„În conformitate cu prevederile art. 117 alin. (1) și alin. (6), precum și a prevederilor art. 117¹ din Legea societăților nr.31/1990:</p> <p>” Art.117. (1) Adunarea generală este convocată de consiliul de administrație respectiv de directorat, ori de câte ori este necesar.</p> <p>(6) Convocarea va cuprinde locul și data ținerii adunării, precum și ordinea de zi, cu menționarea explicită a tuturor problemelor care vor face obiectul dezbaterilor adunării. În cazul în care pe</p>	<p>După ce a primit solicitarea din partea ASF, Comitetul Reprezentanților, cu asistența profesioniștilor din domeniul juridic, a analizat prevederile relevante ale Actului Constitutiv, precum și criticile ASF cu privire la astfel de dispoziții.</p> <p>În urma acestei analize, Comitetul Reprezentanților consideră că:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Prevederile actuale ale Actului Constitutiv sunt legale și nu este necesară nicio modificare; au fost legale când a fost adoptat Actul Constitutiv, au fost legale atunci când Fondul Proprietatea a fost listat la București și apoi la Londra și continuă să fie legale;

			<p><i>ordinea de zi figurează numirea administratorilor sau a membrilor consiliului de supraveghere, în convocaie se va menționa că lista cuprinzând informații cu privire la numele, localitatea de domiciliu și calificarea profesională ale persoanelor propuse pentru funcția de administrator se află la dispoziția acționarilor, putând fi consultată și completată de aceștia.</i></p> <p><i>Art. 117¹ (1) Au dreptul de a cere introducerea unor noi puncte pe ordinea de zi unul sau mai mulți acționari reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social.</i></p> <p><i>(2) Cererile se înaintează consiliului de administrație, respectiv directoratului, în cel mult 15 zile de la publicarea convocării, în vederea publicării și aducerii acestora la cunoștința celorlalți acționari. În cazul în care pe ordinea de zi figurează numirea administratorilor, respectiv a membrilor consiliului de supraveghere, și acționarii doresc să formuleze propuneri de candidaturi, în cerere vor fi incluse informații cu privire la numele, localitatea de domiciliu și calificarea profesională ale persoanelor propuse pentru funcțiile respective.</i></p> <p><i>(3) Ordinea de zi completată cu punctele propuse de acționari, ulterior convocării, trebuie publicată cu îndeplinirea cerințelor prevăzute de lege și/sau de actul constitutiv pentru convocarea adunării generale, cu cel puțin 10 zile înaintea adunării generale, la data menționată în convocatorul inițial.</i></p> <p><i>Totodată, potrivit prevederilor art.92 alin. (1), alin. (3) și alin. (5) din Legea nr.24/2017 "Consiliul de administrație sau directoratul, după caz, convoacă adunarea generală în termenul prevăzut la art. 117 alin. (2) din Legea nr.31/1990. Unul sau mai mulți acționari reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5 % din capitalul social are/au dreptul: a) de a introduce puncte pe ordinea de zi a adunării generale, cu condiția ca fiecare punct să fie însoțit de o justificare sau de un</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> • Puterile Comitetului Reprezentanților, astfel cum sunt prevăzute în Actul Constitutiv, sunt un mecanism de protecție a interesului acționarilor, în cazul în care Administratorul Unic nu introduce pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor orice puncte care sunt de interes sau ar trebui să fie supuse aprobării acționarilor; • Aceste puteri creează un mecanism mai favorabil, exclusiv în interesul acționarilor, care NU este interzis de lege; • Dispozițiile legale privind convocarea ședințelor (citate de ASF) ar trebui privite ca un standard minim care trebuie respectat de către societăți / emitenți și NU ca dispoziții imuabile care interzic o protecție mai solidă a acționarilor; acordarea unor astfel de competențe Comitetului Reprezentanților este firească - acest organism reprezintă acționarii în relația cu Administratorul Unic și are un rol permanent în acest sens, are reprezentativitate și are instrumentele pentru a acționa rapid și eficient. • Actul Constitutiv ar fi fost ilegal în măsura în care ar fi existat o interdicție expresă cu privire la existența unor astfel de puteri și atribuții sporite de care beneficiază acționarii care să fie inclusă în legile relevante sau ca urmare a unei interpretări oficiale emise de Parlamentul României sau de Înalta Curte de Casație și Justiție printr-un recurs în interesul legii; NU există o astfel de interdicție expresă; • Interpretarea dispozițiilor legale relevante ca fiind prohibitive pentru orice competențe sporite ale Comitetului Reprezentanților ar putea duce, de asemenea, la o potențială limitare a dreptului de proprietate privată (în acest caz, dreptul acționarilor, ca proprietari ai Fondului Proprietatea, de a decide cu privire la instituirea guvernantei corporative în cadrul Fondului Proprietatea și la supravegherea
--	--	--	---	--

			<p>proiect de hotărâre propus spre adoptare de adunarea generală; și b) de a prezenta proiecte de hotărâre pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a adunării generale. Acționarii își pot exercita drepturile prevăzute la alin. (3) în termen de 15 zile de la data publicării convocării.</p> <p>Având în vedere prevederile art. 117 alin. (1) și alin. (6) și ale art. 117¹ din Legea societăților nr.31/1990, respectiv prevederile art.92 alin. (1), alin. (3) și alin. (5) din Legea nr. 24/2017, vă rugăm să analizați dispozițiile actului constitutiv referitoare la atribuțiile Comitetului Reprezentanților în vederea corelării acestora cu aceste dispoziții legale.”</p>	<p>Administratorului Unic), conducând astfel la o încălcare gravă a prevederilor legale fundamentale la nivel constituțional și supranațional care protejează dreptul de proprietate privată împotriva restricțiilor care nu sunt declanșate de un obiectiv prin care se urmărește un interes general.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Puterile sporite de supraveghere ale Comitetului Reprezentanților sunt în conformitate cu cerințele tot mai sporite din piețele Uniunii Europene pentru o supraveghere mai robustă și mai eficientă a managementului companiilor ale căror acțiuni sunt cotate pe piețele reglementate (asigurând astfel respectarea cerințelor stabilite în codurile de guvernanta corporativă atât ale Bursei de Valori București, cât și ale Bursei de Valori din Londra, care conțin prevederi care vizează supravegherea eficientă a managementului companiilor listate).
Modificarea Articolului 13 alineat (6)	(6) Convocatorul, orice alt punct adăugat pe ordinea de zi la cererea acționarilor sau a Comitetului reprezentanților, situațiile financiare anuale, raportul anual al AFIA, rapoartele Comitetului reprezentanților, precum și propunerea cu privire la distribuția de dividende se pun la dispoziția acționarilor, la sediul Fondului Proprietatea, de la data convocării adunării generale, și se publică și pe pagina de internet, pentru liberul acces la informație al acționarilor. La cerere, acționarilor li se vor elibera copii de pe aceste documente.	(6) Convocatorul, orice alt punct adăugat pe ordinea de zi la cererea acționarilor sau a Comitetului propus de Comitetul reprezentanților, situațiile financiare anuale, raportul anual al AFIA, rapoartele Comitetului reprezentanților, precum și propunerea cu privire la distribuția de dividende se pun la dispoziția acționarilor, la sediul Fondului Proprietatea, de la data convocării adunării generale, și se publică și pe pagina de internet, pentru liberul acces la informație al acționarilor. La cerere, acționarilor li se vor elibera copii de pe aceste documente.	Același comentariu ca pentru modificările propuse la art. 13 alin. (1) din Actul Constitutiv.	În opinia Comitetului Reprezentanților, o astfel de modificare ar conduce la o scădere a protecției acționarilor pe care aceștia o au potrivit versiunii actuale a Actului Constitutiv - vă rugăm să aveți în vedere comentariile care exprimă poziția Comitetului Reprezentanților în legătură cu modificările propuse la articolul 13 alineatul (1) din Actul Constitutiv pentru detalii.
Modificarea Articolului 13 alineat (7)	(7) Convocatorul va cuprinde locul, ora și data ținerii adunării generale a acționarilor, precum și ordinea de zi, cu menționarea explicită a tuturor problemelor care vor face obiectul dezbaterilor acesteia, precum și toate aspectele cerute de legislația aplicabilă.	(7) Convocatorul va cuprinde toate elementele cerute de legislația și regulamentele în vigoare locul, ora și data ținerii adunării generale a acționarilor, precum și ordinea de zi, cu menționarea explicită a tuturor problemelor care vor face obiectul dezbaterilor acesteia, precum și toate aspectele cerute de legislația aplicabilă.	Propunerile de modificare au fost făcute la cererea ASF. Redăm mai jos textul din adresa ASF: „Cu privire la prevederile art. 13 alin. (7) din actul constitutiv considerăm oportună analizarea completării prevederilor acestuia în conformitate cu dispozițiile art. 187 din Regulamentul nr.5/2018 referitoare la conținutul minim al convocatorului AGA.”	Această modificare se referă la recomandarea ASF „toate elementele necesare conform legislației și reglementărilor în vigoare”. Modificarea propusă a fost discutată și aprobată cu ASF, după ce Administratorul Unic și-a exprimat îngrijorarea cu privire la faptul că includerea textului exact al art. 187 din Regulamentul nr. 5/2018 s-ar putea să nu fie oportună, deoarece orice modificare a prevederilor legale relevante va necesita apoi o modificare a Actului Constitutiv (și, înainte de o astfel de modificare, poate duce la aplicarea unui set de standarde duble asupra Fondului

				<p>Proprietatea - Actul Constitutiv și cerințele legale).</p> <p>Pentru referință, descrierea exhaustivă a conținutului unui convocator este întotdeauna inclusă în procedura AGA a Fondului Proprietatea, care este publică și disponibilă pentru consultare pe webiste-ul Fondului Proprietatea.</p>
<p>Modificarea Articolului 13 alineatul (11)</p>	<p>(11) Comitetul reprezentanților poate cere AFIA convocarea adunării generale, iar dacă aceasta nu publică convocarea adunării generale în termen de 5 zile lucrătoare de la primirea solicitării, Comitetul reprezentanților poate convoca adunarea generală a acționarilor, în condițiile stabilite prin prezentul articol.</p>	<p>(11) Comitetul reprezentanților poate eepropune AFIA convocarea adunării generale, iar dacă aceasta nu publică convocarea adunării generale furnizează un răspuns la cererea scrisă a Comitetului reprezentanților în termen de 5 zile lucrătoare de la primirea solicitării acesteia, Comitetul reprezentanților poate convoca adunarea generală a acționarilor, în condițiile stabilite informa acționarii, prin prezentul articol intermediul unui raport curent, că acesta consideră necesară convocarea adunării generale a acționarilor, indicând totodată și subiectele care ar trebui discutate.</p>	<p>Același comentariu ca pentru modificările propuse la art. 13 alin. (1) din Actul Constitutiv.</p>	<p>Modificarea propusă elimină puterea Comitetului Reprezentanților de a convoca adunarea generală a acționarilor în cazul în care Administratorul Unic refuză convocarea unei astfel de adunări la propunerea Comitetului Reprezentanților.</p> <p>Modificarea propusă stabilește în schimb un mecanism de informare, oferind Comitetului Reprezentanților dreptul de a publica un raport curent care să informeze acționarii cu privire la necesitatea convocării unei adunări a acționarilor (în baza căruia un acționar sau un grup de acționari care dețin cel puțin 5% din capitalul social al Fondului Proprietatea ar putea să solicite Administratorului Unic să convoace o adunare a acționarilor în conformitate cu cerințele legii societăților sau, în cazul refuzului Administratorului Unic, să solicite în instanță o astfel de convocare a adunării generale a acționarilor.</p> <p>Cu toate acestea, în opinia Comitetului Reprezentanților, o astfel de modificare ar conduce la o scădere a protecției acționarilor pe care aceștia o au potrivit versiunii actuale a Actului constitutiv - vă rugăm să aveți în vedere comentariile care exprimă poziția Comitetului Reprezentanților în legătură cu modificările propuse la articolul 13 alineatul (1) din Actul Constitutiv pentru detalii.</p>
<p>Modificarea Articolului 13 alineatul (12)</p>	<p>(12) Președintele Comitetului reprezentanților poate cere AFIA convocarea adunării generale, în condițiile prevăzute de art. 16 alin. (4) , teza a doua.</p>	<p>(12) Președintele Comitetului reprezentanților poate eepropune AFIA convocarea adunării generale, în condițiile prevăzute de art. 16 alin. (4) , teza a doua.</p>	<p>Același comentariu ca pentru modificările propuse la art. 13 alin. (1) din Actul Constitutiv.</p>	<p>În opinia Comitetului Reprezentanților, o astfel de modificare ar conduce la o scădere a protecției acționarilor pe care aceștia o au potrivit versiunii actuale a Actului constitutiv - vă rugăm să aveți în vedere comentariile care exprimă poziția Comitetului Reprezentanților în legătură cu modificările propuse la articolul 13 alineatul (1) din Actul Constitutiv pentru detalii.</p>

<p>Modificarea Articolului 13 alineat (15)</p>	<p>(15) În cazul în care, în situația prevăzută la alin. (13) și (14), AFIA nu convoacă adunarea generală a acționarilor, acționarii care au formulat solicitarea adresată AFIA pot solicita Comitetului reprezentanților convocarea adunării generale. Dacă nici Comitetul reprezentanților nu convoacă adunarea generală, în termen de 10 zile lucrătoare de la data primirii solicitării, instanța de judecată de la sediul Fondului Proprietatea, cu citarea AFIA, va putea autoriza convocarea adunării generale de către acționarii care au formulat cererea.</p>	<p>(15) În cazul în care, în situația prevăzută la alin. (13) și (14), AFIA nu convoacă adunarea generală a acționarilor, acționarii care au formulat solicitarea adresată AFIA pot solicita Comitetului reprezentanților convocarea adunării generale. Dacă nici Comitetul reprezentanților nu convoacă adunarea generală, în termen de 10 zile lucrătoare de la data primirii solicitării, instanța de judecată de la sediul Fondului Proprietatea, cu citarea AFIA, va putea autoriza convocarea adunării generale de către acționarii care au formulat cererea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.</p>	<p>Același comentariu ca pentru modificările propuse la art. 13 alin. (1) din Actul Constitutiv.</p>	<p>În opinia Comitetului Reprezentanților, o astfel de modificare ar conduce la o scădere a protecției acționarilor pe care aceștia o au potrivit versiunii actuale a Actului constitutiv - vă rugăm să aveți în vedere comentariile care exprimă poziția Comitetului Reprezentanților în legătură cu modificările propuse la articolul 13 alineatul (1) din Actul Constitutiv pentru detalii.</p>
<p>Modificarea Articolului 14 alineat (5)</p>	<p>(5) Pentru validitatea deliberării adunării generale extraordinare a acționarilor privind reducerea capitalului social este necesară prezența acționarilor reprezentând:</p> <p>(i) cel puțin 1/4 din drepturile de vot la prima convocare și</p> <p>(ii) cel puțin 1/5 din totalul numărului de acțiuni dând drept de vot, la cea de-a doua convocare.</p>	<p>(5) Pentru validitatea deliberării adunării generale extraordinare a acționarilor privind reducerea capitalului social este necesară prezența acționarilor reprezentând:</p> <p>(i) cel puțin 1/4 din drepturile numărul total de drepturi de vot la prima convocare și</p> <p>(ii) cel puțin 1/5 din totalul numărului de acțiuni dând drept numărul total de drepturi de vot, la cea de-a doua convocare.</p>	<p>Propunerile de modificare au fost făcute la cererea ASF. Redăm mai jos textul din adresa ASF:</p> <p><i>„Potrivit prevederilor art.115 alin. (1) din Legea societăților nr.31/1990: "Pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare este necesară la prima convocare prezența acționarilor deținând cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar la convocările următoare, prezența acționarilor reprezentând cel puțin o cincime din numărul total de drepturi de vot."</i></p> <p><i>Având în vedere prevederile legale anterior menționate, se impune modificarea dispozițiilor art. 14 alin. (5) lit. (i) din actul constitutiv, conform prevederilor art. 115 alin. (1) din Legea societăților nr. 31/1990, în sensul menționării faptului că pentru validitatea deliberării adunării generale extraordinare a acționarilor privind reducerea capitalului social este necesară prezența acționarilor reprezentând cel puțin 1/4 din totalul acțiunilor care dau drept de vot. Cu privire la prevederile art. 14 alin. (15) și alin. (19) considerăm oportună analiza modificării prevederilor acestuia în conformitate cu dispozițiile art. 208 și art. 209 din Regulamentul nr.5/2018."</i></p>	<p>Modificarea propusă răspunde cererii ASF și urmărește să se asigure că dispoziția relevantă este clară (chiar dacă versiunea actuală are același efect cu cel stabilit în Legea societăților).</p> <p>Pentru a evita îndoielile, Fondul Proprietatea a respectat, în orice moment, dispozițiile legale aplicabile în ceea ce privește operațiunile de reducere a capitalului social (aplicarea acestora fiind de drept).</p>
<p>Modificarea alineatelor (13) și (14) și eliminarea alineatului (15) ale Articolului 14</p>	<p>(13) Ținând seama de numărul extrem de mare al acționarilor Fondului Proprietatea, împrejurare care, practic, face imposibilă întrunirea tuturor acestora la adunarea</p>	<p>(13) Ținând seama de numărul extrem de mare al acționarilor Fondului Proprietatea, împrejurare care, practic, face imposibilă întrunirea tuturor acestora la adunarea generală a acționarilor, ca organ suprem de conducere, acționarii vor putea</p>	<p>Propunerile de modificare au fost făcute la cererea ASF. Redăm mai jos textul din adresa ASF:</p>	<p>Această modificare se referă la recomandarea ASF de a se face referire la „toate elementele necesare conform legislației și reglementărilor în vigoare”.</p>

	<p>generală a acționarilor, ca organ suprem de conducere, acționarii vor putea participa personal, prin mandatar cu procură specială sau își vor putea exprima votul prin corespondență sau electronic; procedura și formularele pentru procura, votul prin corespondență și votul electronic vor fi stabilite de AFIA în conformitate cu prevederile legale în vigoare și vor fi făcute publice pe pagina de internet a Fondului Proprietatea cel târziu la data publicării convocatorului aferent adunării generale a acționarilor.</p> <p>(14) Având în vedere instituirea dreptului de vot prin corespondență, drept pe care îl poate exercita și care este recomandabil să fie exercitat de către oricare dintre acționari, cvorumul statutar ce trebuie îndeplinit pentru valabila desfășurare a oricărui tip de adunare generală a acționarilor se calculează cu includerea voturilor considerate valide transmise prin corespondență.</p> <p>(15) Și în cazul votului prin corespondență, fiecare acționar este în drept să se pronunțe, în scris, cu privire la toate problemele înscrise pe ordinea de zi, votând "pentru", "împotriva" sau "abținere". Voturile exprimate și neanulate pentru vicii de procedură sunt luate în calcul.</p>	<p>participa personal, prin mandatar eu-procură specială sau își vor putea exprima votul prin corespondență sau electronic; procedura, în conformitate cu legislația și regulamentele în vigoare. Procedura și formularele pentru procura, votul prin corespondență și votul electronic vor fi stabilite de AFIA în conformitate cu prevederile legale în vigoare și vor fi făcute publice pe pagina de internet a Fondului Proprietatea cel târziu la data publicării convocatorului aferent adunării generale a acționarilor.</p> <p>(14) Având în vedere instituirea dreptului de vot prin corespondență, drept pe care îl poate exercita și care este recomandabil să fie exercitat de către oricare dintre acționari, cvorumul (14) Cvorumul statutar ce trebuie îndeplinit pentru valabila desfășurare a oricărui tip de adunare generală a acționarilor se calculează cu includerea voturilor considerate valide transmise prin corespondență, în conformitate cu legislația în vigoare.</p> <p>(15) Și în cazul votului prin corespondență, fiecare acționar este în drept să se pronunțe, în scris, cu privire la toate problemele înscrise pe ordinea de zi, votând "pentru", "împotriva" sau "abținere". Voturile exprimate și neanulate pentru vicii de procedură sunt luate în calcul.</p>	<p>„Potrivit prevederilor art.115 alin. (1) din Legea societăților nr.31/1990: "Pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare este necesară la prima convocare prezenta acționarilor deținând cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar la convocările următoare, prezența acționarilor reprezentând cel puțin o cincime din numărul total de drepturi de vot."</p> <p>Având în vedere prevederile legale anterior menționate, se impune modificarea dispozițiilor art. 14 alin. (5) lit. (i) din actul constitutiv, conform prevederilor art. 115 alin. (1) din Legea societăților nr. 31/1990, în sensul menționării faptului că pentru validitatea deliberării adunării generale extraordinare a acționarilor privind reducerea capitalului social este necesară prezența acționarilor reprezentând cel puțin 1/4 din totalul acțiunilor care dau drept de vot. Cu privire la prevederile art. 14 alin. (15) și alin. (19) considerăm oportună analizarea modificării prevederilor acestuia în conformitate cu dispozițiile art. 208 și art. 209 din Regulamentul nr.5/2018."</p>	<p>Modificarea propusă a fost discutată și aprobată cu ASF, după ce Administratorul Unic și-a exprimat îngrijorarea cu privire la faptul că includerea textului exact al art. 115 alin. (1) din Legea societăților și art. 208 și 209 din Regulamentul nr. 5/2018 s-ar putea să nu fie oportună, deoarece orice modificare a prevederilor legale relevante va necesita apoi o modificare a Actului Constitutiv (și, înainte de o astfel de modificare, poate duce la aplicarea unui set de standarde duble asupra Fondului Proprietatea - Actul Constitutiv și cerințele legale).</p> <p>Pentru referință, descrierea exhaustivă a procedurii de vot este întotdeauna inclusă în procedura AGA a Fondului Proprietatea, care este publică și disponibilă pentru consultare pe webiste-ul Fondului Proprietatea.</p>
<p>Modificarea Articolului 14 alineat (17)</p>	<p>(17) În vederea asigurării posibilității efective și reale a tuturor acționarilor de a lua cunoștință despre conținutul documentelor și propunerilor celor care solicită organizarea adunărilor generale ale acționarilor, prin grija AFIA, acestea li se vor pune la dispoziție, la sediul Fondului Proprietatea, precum și pe pagina de internet a Fondului Proprietatea, cu cel puțin 30 de zile înainte de data prevăzută pentru ținerea adunării. În cazul convocării adunării generale de către Comitetul reprezentanților, AFIA are obligația de a realiza toate formalitățile de mai sus la solicitarea Comitetului reprezentanților. În caz de imposibilitate obiectivă de realizare a acestei modalități de comunicare cu acționarii, Comitetul reprezentanților va anunța în convocator o altă adresă decât cea a Fondului Proprietatea, la care vor putea fi puse la dispoziția acționarilor documentele</p>	<p>(17) În vederea asigurării posibilității efective și reale a tuturor acționarilor de a lua cunoștință despre conținutul documentelor și propunerilor celor care solicită organizarea adunărilor generale ale acționarilor, prin grija AFIA, acestea li se vor pune la dispoziție, la sediul Fondului Proprietatea, precum și pe pagina de internet a Fondului Proprietatea, cu cel puțin 30 de zile înainte de data prevăzută pentru ținerea adunării. În cazul convocării adunării generale de către Comitetul reprezentanților, AFIA are obligația de a realiza toate formalitățile de mai sus la solicitarea Comitetului reprezentanților. În caz de imposibilitate obiectivă de realizare a acestei modalități de comunicare cu acționarii, Comitetul reprezentanților va anunța în convocator o altă adresă decât cea a Fondului Proprietatea, la care vor putea fi puse la dispoziția acționarilor documentele mai sus arătate, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.</p>	<p>Același comentariu ca pentru modificările propuse la art. 13 alin. (1) din Actul Constitutiv.</p>	<p>În opinia Comitetului Reprezentanților, o astfel de modificare ar conduce la o scădere a protecției acționarilor pe care aceștia o au potrivit versiunii actuale a Actului constitutiv - vă rugăm să aveți în vedere comentariile care exprimă poziția Comitetului Reprezentanților în legătură cu modificările propuse la articolul 13 alineatul (1) din Actul Constitutiv pentru detalii.</p>

	mai sus arătate, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.			
Modificarea Articolului 14 alineat (18)	(18) În anunțurile prin care se aduce la cunoștință convocarea adunării generale a acționarilor Fondului Proprietatea se va indica de către AFIA data de referință în raport cu care vor fi îndreptățiți să participe și să voteze acționarii. De asemenea, se va stabili data până la care acționarii își pot trimite voturile, precum și procedura votului prin corespondență, cu privire la oricare dintre problemele supuse aprobării. În cazul în care convocarea adunării generale se va face de către Comitetul reprezentanților, atribuțiile mai sus arătate vor fi exercitate de Comitetul reprezentanților. Data-limită până la care pot fi înregistrate voturile prin corespondență este ulterioară cu cel puțin 5 zile lucrătoare datei de publicare a materialelor informative și este anterioară datei primei convocări a adunării generale a acționarilor cu cel puțin 48 de ore.	(18) În anunțurile prin care se aduce la cunoștință convocarea adunării generale a acționarilor Fondului Proprietatea se va indica de către AFIA data de referință în raport cu care vor fi îndreptățiți să participe și să voteze acționarii. De asemenea, se va stabili data până la care acționarii își pot trimite voturile, precum și procedura votului prin corespondență, cu privire la oricare dintre problemele supuse aprobării. În cazul în care convocarea adunării generale se va face de către Comitetul reprezentanților, atribuțiile mai sus arătate vor fi exercitate de Comitetul reprezentanților. Data-limită până la care pot fi înregistrate voturile prin corespondență este ulterioară cu cel puțin 5 zile lucrătoare datei de publicare a materialelor informative și este anterioară datei primei convocări a adunării generale a acționarilor cu cel puțin 48 de ore.	Același comentariu ca pentru modificările propuse la art. 13 alin. (1) din Actul Constitutiv.	În opinia Comitetului Reprezentanților, o astfel de modificare ar conduce la o scădere a protecției acționarilor pe care aceștia o au potrivit versiunii actuale a Actului constitutiv - vă rugăm să aveți în vedere comentariile care exprimă poziția Comitetului Reprezentanților în legătură cu modificările propuse la articolul 13 alineatul (1) din Actul Constitutiv pentru detalii.
Eliminarea paragrafului (19) al Articolului 14	(19) Voturile acționarilor vor fi trimise electronic sau prin scrisoare la sediul Fondului Proprietatea, într-o formă clară și precisă, conținând mențiunea "pentru", "împotriva" ori "abținere" la fiecare problemă supusă aprobării, pentru care acționarul intenționează să își exprime dreptul de vot.	(19) Voturile acționarilor vor fi trimise electronic sau prin scrisoare la sediul Fondului Proprietatea, într-o formă clară și precisă, conținând mențiunea "pentru", "împotriva" ori "abținere" la fiecare problemă supusă aprobării, pentru care acționarul intenționează să își exprime dreptul de vot.	Propunerile de modificare au fost făcute la cererea ASF. Redam mai jos textul din adresa ASF: „Potrivit prevederilor art.115 alin. (1) din Legea societăților nr.31/1990: "Pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare este necesară la prima convocare prezența acționarilor deținând cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar la convocările următoare, prezența acționarilor reprezentând cel puțin o cincime din numărul total de drepturi de vot." Având în vedere prevederile legale anterior menționate, se impune modificarea dispozițiilor art. 14 alin. (5) lit. (i) din actul constitutiv, conform prevederilor art. 115 alin. (1) din Legea societăților nr. 31/1990, în sensul menționării faptului că pentru validitatea deliberării adunării generale extraordinare a acționarilor privind reducerea capitalului social este necesară prezența acționarilor reprezentând cel puțin 1/4 din totalul acțiunilor care dau drept de vot. Cu privire la prevederile art.	Această modificare se referă la recomandarea ASF de a se face referire la „toate elementele necesare conform legislației și reglementărilor în vigoare” (vă rugăm să aveți în vedere comentariile făcute în legătură cu modificările propuse alineatelor (13) și (14) ale Articolului 14 din Actul Constitutiv de mai sus). Modificarea propusă a fost discutată și aprobată cu ASF, după ce Administratorul Unic și-a exprimat îngrijorarea cu privire la faptul că includerea textului exact al art. 115 alin. (1) din Legea societăților și art. 208 și 209 din Regulamentul nr. 5/2018 s-ar putea să nu fie oportună, deoarece orice modificare a prevederilor legale relevante va necesita apoi o modificare a Actului Constitutiv (și, înainte de o astfel de modificare, poate duce la aplicarea unui set de standarde duble asupra Fondului Proprietatea - Actul Constitutiv și cerințele legale). Pentru referință, descrierea exhaustivă a procedurii de vot este întotdeauna inclusă în procedura AGA a Fondului Proprietatea, care este publică și disponibilă pentru consultare pe webiste-ul Fondului Proprietatea.

			14 alin. (15) și alin. (19) considerăm oportună analiza modificării prevederilor acestuia în conformitate cu dispozițiile art. 208 și art. 209 din Regulamentul nr.5/2018.”	
Modificarea Articolului 14 alineat (21)	(21) Acționarii pot fi reprezentați în cadrul oricărei adunări generale de către alți acționari sau de către terțe persoane delegate expres de către acționar pentru respectiva adunare generală.	(21) Acționarii pot fi reprezentați în cadrul oricărei adunări generale de către alți acționari sau de către terțe persoane, în conformitate cu prevederile legale în vigoare delegate expres de către acționar pentru respectiva adunare generală.	Propunerile de modificare au fost făcute la cererea ASF. Redăm mai jos textul din adresa ASF: „În conformitate cu prevederile art.125 alin. (1) din Legea societăților nr.31/1990 "Acționarii pot participa și vota în adunarea generală prin reprezentare, în baza unei împuterniciri acordate pentru respectiva adunare generală." Totodată, potrivit prevederilor art. 92 alin. (10) și alin. (11) din Legea nr. 24/2017 "Reprezentarea acționarilor în adunarea generală a acționarilor se poate face și prin alte persoane decât acționarii, pe baza unei împuterniciri speciale sau generale. În cazul în care un acționar este reprezentat de o instituție de credit care prestează servicii de custodie, aceasta va putea vota în adunarea generală a acționarilor pe baza instrucțiunilor de vot primite prin mijloace electronice de comunicare, fără a mai fi necesară întocmirea unei împuterniciri speciale sau generale de către acționar. Custodele votează în adunarea generală a acționarilor exclusiv în conformitate și în limita instrucțiunilor primite de la clienții săi având calitatea de acționari la data de referință. Având în vedere prevederile legale anterior menționate, apreciem oportună analiza completării prevederilor art.14 alin. (21) din actul constitutiv, conform prevederilor art. 125 alin. (1) din Legea societăților nr. 31/1990, respectiv al dispozițiilor art.92 alin. (10) și alin. (11) din Legea nr.24/2017.”	Pentru a răspunde solicitării ASF în legătură cu aplicarea art. 125 alin. (1) din Legea Societăților și art. 92 alin. (10) și (11) din Legea nr. 24/2017 , propunerea este introducerea unei referințe la „legislația în vigoare”. Pentru a evita îndoielile, prevederi specifice în legătură cu reprezentarea prin procură generală sau specială sunt întotdeauna incluse în procedura AGA a Fondului Proprietatea, care este publică și disponibilă pentru consultare pe website-ul Fondului Proprietatea.
Modificarea Articolului 14 alineat (23)	(23) Doar acționarii înregistrați în Registrul acționarilor societății la data de referință stabilită de AFIA sau, în cazul convocării adunării generale de către Comitetul reprezentanților, de către acesta, în momentul convocării adunării generale a acționarilor vor fi îndreptățiți să participe la adunare și să voteze după ce își dovedesc identitatea.	(23) Doar acționarii înregistrați în Registrul acționarilor societății la data de referință stabilită de AFIA sau, în cazul convocării adunării generale de către Comitetul reprezentanților, de către acesta, în momentul convocării adunării generale a acționarilor, vor fi îndreptățiți să participe la adunare și să voteze după ce își dovedesc identitatea.	Același comentariu ca pentru modificările propuse la art. 13 alin. (1) din Actul Constitutiv.	În opinia Comitetului Reprezentanților, o astfel de modificare ar conduce la o scădere a protecției acționarilor pe care aceștia o au potrivit versiunii actuale a Actului constitutiv - vă rugăm să aveți în vedere comentariile care exprimă poziția Comitetului Reprezentanților în legătură cu modificările propuse la articolul 13 alineatul (1) din Actul Constitutiv pentru detalii.

<p>Modificarea Articolului 15 alineat (2)</p>	<p>(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 semnat de candidat, al cărui format va fi disponibil în cadrul materialelor informative, urmând ca acest chestionar 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.</p>	<p>(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 semnat de candidat, al cărui format va fi disponibil în cadrul materialelor informative, urmând ca acest chestionar 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 urmează a fi analizate de către Comitetul reprezentanților, sunt realizate în avantajul acționarilor.</p>	<p>Același comentariu ca pentru modificările propuse la art. 13 alin. (1) din Actul Constitutiv.</p>	<p>În opinia Comitetului Reprezentanților, o astfel de modificare ar conduce la o scădere a protecției acționarilor pe care aceștia o au potrivit versiunii actuale a Actului constitutiv - vă rugăm să aveți în vedere comentariile care exprimă poziția Comitetului Reprezentanților în legătură cu modificările propuse la articolul 13 alineatul (1) din Actul Constitutiv pentru detalii.</p>
<p>Modificarea Articolului 16 alineat (4)</p>	<p>(4) Dacă nu se poate îndeplini cerința majorității absolute pentru cvorum și astfel este imposibilă luarea unei decizii, Comitetul reprezentanților va fi convocat pentru o nouă ședință pentru a se delibera asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi ședințe. Dacă nu se poate îndeplini cerința majorității absolute necesare pentru cvorum pentru luarea de decizii în trei ședințe consecutive, președintele Comitetului reprezentanților va solicita AFIA convocarea adunării generale a acționarilor pentru a hotărî cu privire la situația existentă; în cazul în care AFIA nu procedează la convocare, oricare dintre membrii Comitetului reprezentanților va putea convoca adunarea generală.</p>	<p>(4) Dacă nu se poate îndeplini cerința majorității absolute pentru cvorum și astfel este imposibilă luarea unei decizii, Comitetul reprezentanților va fi convocat pentru o nouă ședință pentru a se delibera asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi ședințe. Dacă nu se poate îndeplini cerința majorității absolute necesare pentru cvorum pentru luarea de decizii în trei ședințe consecutive, președintele Comitetului reprezentanților va solicita AFIA convocarea adunării generale a acționarilor pentru a hotărî cu privire la situația existentă; în cazul în care AFIA nu procedează la convocare, oricare dintre membrii Comitetului reprezentanților va putea convoca adunarea generală.</p>	<p>Același comentariu ca pentru modificările propuse la art. 13 alin. (1) din Actul Constitutiv.</p>	<p>În opinia Comitetului Reprezentanților, o astfel de modificare ar conduce la o scădere a protecției acționarilor pe care aceștia o au potrivit versiunii actuale a Actului constitutiv - vă rugăm să aveți în vedere comentariile care exprimă poziția Comitetului Reprezentanților în legătură cu modificările propuse la articolul 13 alineatul (1) din Actul Constitutiv pentru detalii.</p>
<p>Modificarea Articolului 17 alineat (1)</p>	<p>(1) Ca urmare a informării primite de la AFIA cu privire la convocarea adunării generale ordinare și/sau extraordinare, solicită, în cazul în care consideră necesar, adăugarea unor noi puncte pe ordinea de zi ce urmează</p>	<p>(1) Ca urmare a informării primite de la AFIA cu privire la convocarea adunării generale ordinare și/sau extraordinare, solicită propune, în cazul în care consideră necesar, adăugarea unor noi puncte pe ordinea de zi ce urmează a fi cuprinsă în textul</p>	<p>Același comentariu ca pentru modificările propuse la art. 13 alin. (1) din Actul Constitutiv.</p>	<p>În opinia Comitetului Reprezentanților, o astfel de modificare ar conduce la o scădere a protecției acționarilor pe care aceștia o au potrivit versiunii actuale a Actului constitutiv - vă rugăm să aveți în vedere comentariile care exprimă poziția</p>

	a fi cuprinsă în textul convocatorului adunării generale a acționarilor.	convocatorului adunării generale a acționarilor, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.		Comitetului Reprezentanților în legătură cu modificările propuse la articolul 13 alineatul (1) din Actul Constitutiv pentru detalii.
Modificarea Articolului 17 alineat (7)	(7) Primește de la AFIA spre analiză și aprobă cadrul de desfășurare a operațiunilor Fondului Proprietatea, precum și orice alt regulament emis de AFIA aplicabil Fondului Proprietatea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare și regulile și regulamentele pieței de capital.	(7) Primește de la AFIA spre analiză și aprobă analiza cadrul de desfășurare a operațiunilor Fondului Proprietatea, precum și orice alt regulament emis de AFIA aplicabil Fondului Proprietatea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare și regulile și regulamentele pieței de capital.	Propunerile de modificare au fost facute la cererea ASF redam mai jos textul din adresa ASF: „În conformitate cu prevederile Legii nr.74/2015 și ale Regulamentului ui ASF nr. 10/2015, Administratorul unic al Fondului Proprietatea S.A. este un AFIA, acesta desfășurând activitățile prevăzute de art.5 alin. (2) și alin. (3) din Legea nr.74/2014, în timp ce, în conformitate cu prevederile art.21 alin. (2) din actul constitutiv al Fondului Proprietatea S.A., Comitetul reprezentanților are rolul de a monitoriza activitatea AFIA. Totodată, în conformitate cu prevederile legale aplicabile AFIA, întocmirea regulilor și procedurilor interne ale AFIA sunt exclusiv atributul acestuia și nu se aprobă de către Comitetul reprezentanților, chiar dacă acestea au impact asupra activității de administrare a Fondului Proprietatea S.A. Având în vedere toate cele mai sus menționate, vă rugăm să aveți în vedere modificarea prevederilor art. 17 alin. (7) din actul constitutiv în sensul eliminării prevederilor cu privire la aprobarea de către Comitetul reprezentanților a cadrului de desfășurare a operațiunilor Fondului Proprietatea S. A., întocmit de AFIA și eliminarea obligației de a supune aprobării Comitetului reprezentanților a oricărui alt regulament emis de AFIA aplicabil Fondului Proprietatea S.A. în acest sens, vă recomandăm utilizarea terminologiei utilizate la art.17 din actul constitutiv al FP cu privire la atribuțiile Comitetului reprezentanților de a primi și analiza.”	După ce a primit solicitarea din partea ASF, Comitetul Reprezentanților, cu asistența profesioniștilor din domeniul juridic, a analizat prevederile relevante ale Actului Constitutiv, precum și criticile ASF cu privire la astfel de dispoziții. În urma acestei analize, Comitetul Reprezentanților consideră că: <ul style="list-style-type: none"> • Prevederile actuale ale Actului Constitutiv sunt legale și nu este necesară nicio modificare; • Prevederile art. 17 alin. (7) din Actul constitutiv se referă la reglementările specifice ale Fondului Proprietatea și nu la cele elaborate de Administratorul Fondului de Investiții Alternative în legătură cu propria organizație. Astfel de reglementări sunt astfel poziționate în afara ariei de aplicabilitate a Legii nr. 74/2015 și a Regulamentului nr. 10/2015. • Prin intermediul prevederii menționate mai sus, Actul constitutiv nu acordă Comitetului Reprezentanților puterea de a aproba reguli care privesc organizarea și funcționarea Administratorului Fondului de Investiții Alternative; astfel de reguli fiind elaborate de legislația Statului Membru în care își are sediul Administratorul (în cazul nostru Marele Ducat al Luxemburgului). • Regulamentele specifice ale Fondului Proprietatea menționate la art. 17 alin. (7) din Actul constitutiv sunt cele reglementate de prevederile Legii nr. 243/2019. • Legea nr. 243/2019 nu conține prevederi care să împiedice acționarii, în calitate de proprietari ai Fondului Proprietatea, să decidă modul în care ar trebui adoptate regulile Fondului (chiar dacă aceste reguli sunt elaborate de către Administratorul Fondului de Investiții Alternative) și modul în care guvernanta corporativă și supravegherea

				<p>Administratorului Fondului de Investiții Alternative ar trebui stabilite.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Actul Constitutiv ar fi fost ilegal în măsura în care ar fi existat o interdicție expresă asupra existenței unor astfel de puteri și atribuții sporite de care beneficiază acționarii incluși în legile relevante sau ca urmare a unei interpretări oficiale emise de Parlamentul României sau de Înalta Curte a Casație și Justiție printr-un recurs în interesul legii; NU există o astfel de interdicție expresă. • Interpretarea dispozițiilor legale relevante ca fiind prohibitive pentru orice competențe sporite ale Comitetului Reprezentanților ar putea duce, de asemenea, la o potențială limitare a dreptului de proprietate privată (în acest caz, dreptul acționarilor, ca proprietari ai Fondului Proprietatea, de a decide cu privire la instituirea guvernantei corporative în cadrul Fondului Proprietatea și la supravegherea Administratorului Unic), conducând astfel la o încălcare gravă a prevederilor legale fundamentale la nivel constituțional și supranațional care protejează dreptul de proprietate privată împotriva restricțiilor care nu sunt declanșate de un obiectiv prin care se urmărește un interes general. • Puterile sporite de supraveghere ale Comitetului Reprezentanților sunt în conformitate cu cerințele tot mai sporite din piețele Uniunii Europene pentru o supraveghere mai robustă și mai eficientă a managementului companiilor ale căror acțiuni sunt cotate pe piețele reglementate (asigurând astfel respectarea cerințelor stabilite în codurile de guvernanță corporativă atât ale Bursei de Valori București, cât și ale Bursei de Valori din Londra, care conțin prevederi care vizează supravegherea eficientă a managementului companiilor listate).
Modificarea Articolului 17 alineat (14)	(14) În condițiile art. 13 alin. (11) și (14), convoacă adunarea generală a acționarilor.	(14) În condițiile art. 13 alin. (11) și (14), convoacă adunarea generală informează acționarii cu privire la necesitatea convocării adunării	Același comentariu ca pentru modificările propuse la art. 13 alin. (1) din Actul Constitutiv.	În opinia Comitetului Reprezentanților, o astfel de modificare ar conduce la o scădere a protecției acționarilor pe care aceștia o au potrivit versiunii

		generale a acționarilor, menționând totodată și subiectele de discuție.		actuale a Actului constitutiv - vă rugăm să aveți în vedere comentariile care exprimă poziția Comitetului Reprezentanților în legătură cu modificările propuse la articolul 13 alineatul (1) din Actul Constitutiv pentru detalii.
Modificarea Articolului 17 alineat (16)	(16) Propune adunării generale a acționarilor aprobarea prealabilă sau respingerea încheierii actelor de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție, având ca obiect active immobilizate ale Fondul Proprietatea S.A., a căror valoare depășește, individual sau cumulată, pe durata unui exercițiu financiar 20% din totalul activelor immobilizate ale Fondul Proprietatea S.A., mai puțin creanțele.	(16) Propune Urmare a propunerii AFIA, emite o opinie pentru a fi prezentată adunării generale a acționarilor aprobarea prealabilă sau respingerea încheierii referitoare la încheierea actelor de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție, având ca obiect active immobilizate ale Fondul Proprietatea S.A., a căror valoare depășește, individual sau cumulată, pe durata unui exercițiu financiar 20% din totalul activelor immobilizate ale Fondul Proprietatea S.A., mai puțin creanțele.	Propunerile de modificare au fost făcute la cererea ASF. Redăm mai jos textul din adresa ASF: „În conformitate cu prevederile art. 90 alin. (1) din Legea nr.24 /2017 “Actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor immobilizate ale emitentului, a caror valoare depășește, individual sau cumulată, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor immobilizate, mai puțin creanțele, sunt încheiate de către administratorii sau directori emitentului numai după aprobarea prealabilă de către adunarea generală extraordinară a acționarilor”. Ținând cont de prevederile legale anterior menționate, în opinia noastră, AFIA (care are obligația legală de a convoca adunarea generală a acționarilor) trebuie să propună AGA aprobarea încheierii actelor de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor immobilizate ale emitentului menționate la art. 90 alin. (1) din Legea nr. 24/2017, în mod independent de existența sau inexistența unei propuneri din partea Comitetul reprezentanților. În acest context, vă rugăm să aveți în vedere modificarea prevederilor art.17 alin. (16), respectiv art. 21 alin. (4) lit. (ix) din actul constitutiv potrivit celor mai sus menționate.”	În opinia Comitetului Reprezentanților, o astfel de modificare ar conduce la o scădere a protecției acționarilor pe care aceștia o au potrivit versiunii actuale a Actului constitutiv - vă rugăm să aveți în vedere comentariile care exprimă poziția Comitetului Reprezentanților în legătură cu modificările propuse la articolul 13 alineatul (1) din Actul Constitutiv pentru detalii. Pentru a evita îndoielile, Fondul Proprietatea a respectat, în orice moment, dispozițiile legale aplicabile în legătură cu astfel de operațiuni (aplicarea lor fiind de drept și nu condiționată de includerea unei prevederi specifice în Actul constitutiv – i.e. orice operațiuni care se încadrează în aplicarea articolului 90, alineatul (1) din Legea nr. 24 / 2017 se încheie numai în urma aprobării adunării generale extraordinare a acționarilor).
Modificarea Articolului 17 alineat (20)	(20) Aprobă delegarea de către AFIA a anumitor activități. Delegarea își va produce efectele în conformitate cu prevederile legale în vigoare.	(20) Aprobă Primește și analizează delegarea de către AFIA a anumitor activități. Delegarea își va produce efectele în conformitate cu prevederile legale în vigoare.	Propunerile de modificare au fost făcute la cererea ASF. Redăm mai jos textul din adresa ASF: „În conformitate cu prevederile art.75 lit. a) - d) din Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013 în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitării, efectul de levier, transparența și supravegherea "La delegarea sarcinii de a efectua una sau mai multe funcții în numele	După ce a primit solicitarea din partea ASF, Comitetul Reprezentanților, cu asistența specialiștilor din domeniul juridic, a analizat prevederile relevante ale Actului Constitutiv, precum și criticile ASF cu privire la astfel de dispoziții. În urma acestei analize, Comitetul Reprezentanților consideră că:

			<p>lor, AFIA respectă, în special, următoarele principii generale :</p> <p>(a) structura delegării nu permite sustragerea AFIA de la responsabilitățile care îi revin;</p> <p>(b) obligațiile AFIA față de FIA și investitorii săi nu sunt modificate în urma delegării;</p> <p>(c) nu sunt afectate condițiile pe care trebuie să le respecte AFIA pentru a putea fi autorizat pentru a desfășura activități în conformitate cu Directiva 2011/61/UE;</p> <p>(d) delegarea se realizează sub forma unui acord scris încheiat între AFIA și delegat ."</p> <p>Având în vedere prevederile legale anterior menționate, precum și faptul că delegarea activităților pe care un AFIA le poate desfășura, este exclusiv atributul AFIA și se supun regimului din statul membru de origine al AFIA, vă rugăm să aveți în vedere modificarea prevederilor art.17 alin. (20) din actul constitutiv, în sensul eliminării obligației de a obține aprobarea Comitetului reprezentanților pentru delegarea de către A.F.I.A. a anumitor activități, acesta fiind un drept conferit AFIA prin reglementările europene care nu poate fi îngrădit."</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Prevederile actuale ale Actului Constitutiv sunt legale și nu este necesară nicio modificare; prevederile art. 17 alin. (20) din Actul Constitutiv respectă cadrul legal și nu sunt în conflict cu prevederile Directivei privind Administratorii de Fonduri de Investiții Alternative (2011/61/EU) ("Directiva AFIA"). • Actul constitutiv ar fi fost ilegal în măsura în care a existat o interdicție expresă prevăzută în legislațiile Statului Membru de origine al administratorului de fonduri de investiții alternative (i.e. Luxemburg); în plus, o astfel de interpretare a dispozițiilor Directivei AFIA (care a fost destinată să creeze un cadru general aplicabil unei game foarte largi de organizații) poate declanșa, de asemenea, implicarea ESMA și, în cele din urmă, a Curții de Justiție a Uniunii Europene, în conformitate cu condițiile de predictibilitate și accesibilitate impuse de dispozițiile legale. • Interpretarea dispozițiilor legale relevante ca fiind prohibitive pentru orice putere sporită a Comitetului Reprezentanților poate duce, de asemenea, la o potențială limitare a dreptului de proprietate privată (în acest caz, dreptul acționarilor, în calitate de proprietari ai Fondului Proprietatea, de a decide asupra guvernantei corporative în Fondul Proprietatea și cu supravegherea Administratorului Unic), conducând astfel la o încălcare gravă a prevederilor legale fundamentale la nivel constituțional și supranațional care protejează dreptul de proprietate privată împotriva restricțiilor care nu sunt declanșate de un obiectiv prin care se urmărește un interes general. • Puterile sporite de supraveghere ale Comitetului Reprezentanților sunt în conformitate cu cerințele tot mai sporite din piețele Uniunii Europene pentru o supraveghere mai robustă și mai eficientă a managementului companiilor ale căror acțiuni sunt cotate pe piețele reglementate (asigurând astfel
--	--	--	--	--

				respectarea cerințelor stabilite în codurile de guvernanta corporativă atât ale Bursei de Valori București, cât și ale Bursei de Valori din Londra, care conțin prevederi care vizează supravegherea eficientă a managementului companiilor listate).
Introducerea unui nou alineat (6) la Articolul 19	.	<u>(6) Regulile privind remunerarea AFIA și dimensionarea cheltuielilor de administrare sunt incluse în politica de remunerare, iar politica de remunerare este aprobată de adunarea generală ordinară a acționarilor, cel puțin o dată la patru ani. Quantumul anual al cheltuielilor de administrare este inclus în bugetul anual și aprobat de către adunarea generală ordinară a acționarilor conform prevederilor legale în vigoare.</u>	<p>Propunerile de modificare au fost făcute la cererea ASF. Redăm mai jos textul din adresa ASF:</p> <p>„Potrivit prevederilor art. 34 alin. (3) lit. d) din Regulamentul nr. 7/2020:</p> <p>”Pe lângă conținutul minim prevăzut de Legea nr. 31/1990, actul constitutiv al unui F.I.A.S. administrat de un A.F.I.A. cuprinde cel puțin mețiuni cu privire la: reguli privind remunerarea administratorilor și dimensionarea cheltuielilor de administrare.” Luând în considerare dispozițiile legale anterior menționate și tinând cont de faptul că remunerarea AFIA se face prin comisionul de administrare plătit precum și prin alte comisioane suplimentare (performanță, distribuție etc.) apreciem necesară completarea prevederilor art. 19 din actul constitutiv, conform prevederilor art. 34 alin. (3) lit. e) din Regulamentul nr.7/2020, în sensul menționării regulilor privind remunerarea administratorilor și dimensionarea cheltuielilor de administrare.”</p>	Această modificare se referă la recomandarea ASF de a se face referire la oportunitatea de a adăuga detalii suplimentare privind remunerația și dimensionarea cheltuielilor operaționale și aprobarea acestora.
Modificarea Articolului 20	AFIA va numi o persoană fizică în calitate de reprezentant permanent al său. AFIA poate schimba reprezentanții permanenți în conformitate cu prevederile legale aplicabile. Toate schimbările vor fi înregistrate la Registrul Comerțului.	AFIA va numi o persoană fizică în calitate de reprezentant permanent al său. AFIA poate schimba <u>reprezentanții permanenți</u> reprezentantul permanent în conformitate cu prevederile legale aplicabile. Toate schimbările vor fi înregistrate la Registrul Comerțului.	<p>Propunerile de modificare au fost făcute la cererea ASF. Redăm mai jos textul din adresa ASF:</p> <p>„În conformitate cu dispozițiile art. 153¹³ alin. (2) din Legea societăților nr. 31/1990:</p> <p>”O persoană juridică poate fi numită administrator sau membru al consiliului de supraveghere al unei societăți pe acțiuni. Odată cu această numire, persoana juridică este obligată să își desemneze un reprezentant permanent, persoană fizică. Acesta este supus aceluiași condiții și obligații și are aceeași răspundere civilă și penală ca și un administrator sau membru al consiliului de supraveghere, persoana fizică, ce acționează în nume propriu, fără ca prin această persoană juridică pe care o</p>	În ceea ce privește comentariile ASF în legătură cu aplicarea art. 153 ¹³ din Legea societăților, Administratorul Unic consideră că textul actual (care se referă la reprezentanți în loc de un singur reprezentant) reflectă situația actuală a Administratorului Unic care a numit mai mulți reprezentanți permanenți, asigurând flexibilitate și continuitate (fără întreruperi) în administrarea Fondului Proprietatea. Administratorul Fondului consideră că dispozițiile relevante ale Legii societăților impun numirea a cel puțin un reprezentant permanent, dar nu limitează numărul reprezentanților permanenți care pot fi numiți. O interpretare restrictivă a acestei dispoziții legale nu are niciun scop atâta timp cât există publicitate cu privire la numărul și identitatea reprezentanților.

			<p>reprezintă să fie exonerată de răspundere sau să i se micșoreze răspunderea solidară. Când persoana juridică își revocă reprezentantul, ea are obligația să numească în același timp un înlocuitor." Având în vedere dispozițiile legale anterior menționate și pentru a evita orice interpretări contradictorii cu privire la prevederile art.20 din actul constitutiv, în conformitate cu prevederile art. 153[^].13 alin. (2) din Legea societăților nr. 31/1990 vă rugăm să analizați modificarea prevederilor acestuia în sensul menționării faptului că A.F.I.A. poate schimba reprezentantul permanent în conformitate cu prevederile legale aplicabile."</p>	
<p>Modificarea Articolului 21 alineat (3) și alineat (4) literele (i), (ii), (iv), (vi), (vii) (viii), (ix), (xi) și (xvi) și renumerotarea unei noi litere (xi[^]1)</p>	<p>(3) În plus față de atribuțiile prevăzute de legislația aplicabilă, AFIA va propune spre aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanților și ulterior adunării generale a acționarilor Fondul Proprietatea, strategia generală în conformitate cu politica investițională a Fondul Proprietatea și este responsabil pentru implementarea politicii investiționale și pentru atingerea unui echilibru corespunzător între profiturile și riscurile legate de portofoliul Fondul Proprietatea. AFIA trebuie să informeze periodic membrii Comitetului reprezentanților, precum și la solicitarea CR, în legătură cu orice schimbări semnificative în activitățile Fondul Proprietatea și în structura portofoliului său.</p> <p>(4) Suplimentar atribuțiilor AFIA prevăzute de legea aplicabilă, aceasta va fi obligată:</p> <p>(i) să stabilească o dată de referință pentru acționarii care au drept la vot în cadrul adunării generale, conform legii, și să stabilească textul înștiințării de convocare a adunării generale, după ce a obținut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanților cu privire la conținutul acesteia și după ce a adăugat pe ordinea de zi orice subiect solicitat de către Comitetul reprezentanților;</p> <p>(ii) la cererea scrisă a oricărui acționar, depusă anterior datei adunării generale a acționarilor, să ofere răspunsuri, după ce a</p>	<p>(3) În plus față de atribuțiile prevăzute de legislația aplicabilă, AFIA va propune spre aprobarea prealabilă a analiză Comitetului reprezentanților și ulterior adunării generale spre aprobare de către adunarea generală a acționarilor Fondul Proprietatea, strategia generală în conformitate cu politica investițională a Fondul Proprietatea și este responsabil pentru implementarea politicii investiționale și pentru atingerea unui echilibru corespunzător între profiturile și riscurile legate de portofoliul Fondul Proprietatea. AFIA trebuie să informeze periodic membrii Comitetului reprezentanților, precum și la solicitarea CR, în legătură cu orice schimbări semnificative în activitățile Fondul Proprietatea și în structura portofoliului său.</p> <p>(4) Suplimentar atribuțiilor AFIA prevăzute de legea aplicabilă, aceasta va fi obligată:</p> <p>(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 notificat Comitetul reprezentanților cu privire la conținutul acesteia și după ce a adăugat pe ordinea de zi orice subiect solicitat analizat subiectele propuse de către Comitetul reprezentanților reprezentanților pentru a fi incluse pe ordinea de zi;</p> <p>(ii) la cererea scrisă a oricărui acționar, depusă anterior datei adunării generale a acționarilor, să ofere răspunsuri, după ce a obținut aprobarea</p>	<p>Referitor la modificarea alineatului (3) - Același comentariu ca pentru modificările propuse la art. 13 alin. (1) din Actul Constitutiv.</p> <p>Referitor la propunerea de modificare a alineatului (4) litera (viii) a fost făcută la cererea ASF. Redăm mai jos textul din adresa ASF:</p> <p>„Delegarea către terți a activităților unui AFIA are loc în conformitate cu Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013 și legislația aplicabilă din statul membru de origine al AFIA. În acest context, vă rugăm să luați în considerare modificarea dispozițiilor articolului 21 alineatul (4) litera (viii) din actul constitutiv, ținând seama de faptul că, în conformitate cu dispozițiile sale, rezultă că AFIA ar trebui să aprobe singuri externalizarea anumitor Activități.”</p> <p>Referitor la propunerea de modificare a alineatului (4) litera (ix) a fost făcută la cererea ASF. Redăm mai jos textul din adresa ASF:</p> <p>„În conformitate cu prevederile art. 90 alin. (1) din Legea nr.24 /2017 “Actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale emitentului, a caror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul</p>	<p>Referitor la modificarea alineatului (3) - În opinia Comitetului Reprezentanților, o astfel de modificare ar conduce la o scădere a protecției acționarilor pe care aceștia o au potrivit versiunii actuale a Actului constitutiv - vă rugăm să aveți în vedere comentariile care exprimă poziția Comitetului Reprezentanților în legătură cu modificările propuse la articolul 13 alineatul (1) din Actul Constitutiv pentru detalii.</p> <p>Modificarea literei (xi) în sensul că teza finală devine un punct separat (xi1) este o clarificare a formulării.</p> <p>Referitor la modificarea alineatului (4) litera (viii) - În opinia Comitetului Reprezentanților, o astfel de modificare ar conduce la o scădere a protecției acționarilor pe care aceștia o au potrivit versiunii actuale a Actului constitutiv - vă rugăm să aveți în vedere comentariile care exprimă poziția Comitetului Reprezentanților în legătură cu modificările propuse la articolul 13 alineatul (1) din Actul Constitutiv pentru detalii.</p> <p>Referitor la modificarea alineatului (4) litera (ix) - În opinia Comitetului Reprezentanților, o astfel de modificare ar conduce la o scădere a protecției acționarilor pe care aceștia o au potrivit versiunii actuale a Actului constitutiv - vă rugăm să aveți în vedere comentariile care exprimă poziția Comitetului Reprezentanților în legătură cu modificările propuse la articolul 13 alineatul (1) din Actul Constitutiv pentru detalii.</p> <p>Pentru a evita îndoielile, Fondul Proprietatea a respectat, în orice moment, dispozițiile legale</p>

	<p>obținut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanților, despre aspectele privitoare la activitatea Fondului Proprietatea;</p> <p>(...)</p> <p>(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;</p> <p>(...)</p> <p>(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;</p> <p>(vii) să propună aprobării prelabile a Comitetului reprezentanților și, ulterior acesteia, aprobării adunării generale a acționarilor bugetul anual de venituri și cheltuieli și planul de afaceri;</p> <p>(viii) să aprobe externalizarea unor anumite activități, în limitele bugetului aprobat, respectiv delegarea exercitării unor anumite atribuții, sub condiția respectării legislației aplicabile;</p> <p>(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 immobilizate ale Fondul Proprietatea, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar 20% din totalul activelor immobilizate ale Fondul Proprietatea, mai puțin creanțele;</p> <p>(...)</p>	<p>prealabilă aluând în considerare opinia Comitetului reprezentanților, despre aspectele privitoare la activitatea Fondului Proprietatea;</p> <p>(...)</p> <p>(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 aluat în considerare opinia Comitetului reprezentanților;</p> <p>(...)</p> <p>(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 analizată înainte de a fi trimis adunării generale a acționarilor;</p> <p>(vii) să propună aprobării prelabile a aprobării prelabile a pentru analiză Comitetului reprezentanților și, ulterior acesteia, aprobării pentru aprobare adunării generale a acționarilor, bugetul anual de venituri și cheltuieli și planul de afaceri;</p> <p>(viii) să aprobe aprobe externalizarea unor externalizeze anumite activități referitoare la administrarea Societății, în limitele bugetului aprobat, respectiv delegarea exercitării unor anumite atribuții, sub condiția respectării legislației aplicabile;</p> <p>(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 immobilizate ale Fondul Proprietatea, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar 20% din totalul activelor immobilizate ale Fondul Proprietatea, mai puțin creanțele, prezentând acționarilor opinia Comitetului reprezentanților;</p> <p>(...)</p>	<p><i>activelor immobilizate, mai puțin creanțele, sunt încheiate de către administratorii sau directorii emitentului numai după aprobarea prealabilă de către adunarea generală extraordinară a acționarilor" .</i> <i>Tinând cont de prevederile legale anterior menționate, în opinia noastră, AFIA (care are obligația legală de a convoca adunarea generală a acționarilor) trebuie să propună AGA aprobarea încheierii actelor de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor immobilizate ale emitentului menționate la art.90 alin. (1) din Legea nr.24/2017, în mod independent de existența sau inexistența unei propuneri din partea Comitetul reprezentanților. În acest context, vă rugăm să aveți în vedere modificarea prevederilor art.17 alin. (16), respectiv art. 21 alin. (4) lit. (i x) din actul constitutiv potrivit celor mai sus menționate”</i></p> <p>Pentru toate celelalte modificări din acest articol, vă rugăm să citiți comentariul ASF de la modificările propuse la art. 13 alin. (1) din Actul Constitutiv.</p>	<p>aplicabile în legătură cu astfel de operațiuni (aplicarea lor fiind de drept și nu condiționată de includerea unei prevederi specifice în Actul constitutiv – i.e. orice operațiuni care se realizează din rezerve constituite se încheie numai în urma aprobării adunării generale extraordinare a acționarilor).</p>
--	--	---	--	---

	<p>(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;</p> <p>(...)</p> <p>(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;</p>	<p>(xi) să propună adunării generale ordinare a acționarilor încheierea contractului de audit financiar conform prevederilor legale în vigoare, după obținerea aprobării prealabile a prezentând acționarilor opinia Comitetului reprezentanților;</p> <p>(xi¹) precum și să aprobe procedura de audit intern și planul de audit;</p> <p>(...)</p> <p>(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, prezentând acționarilor opinia Comitetului reprezentanților;</p>		
Modificarea Articolului 24 alineat (2)	<p>(2) În cadrul Fondului Proprietatea va fi organizat un departament de audit intern cu atribuții de examinare obiectivă a ansamblului activităților societății, în scopul furnizării unei evaluări independente a managementului riscului, controlului și proceselor de conducere ale acesteia. AFIA poate decide ca activitatea de audit intern să fie externalizată, caz în care aceasta se va desfășura în baza unui contract în conformitate cu prevederile legale aplicabile.</p>	<p>(2) Activitatea de audit intern pentru în cadrul Fondului Proprietatea va fi organizat un departament de audit intern cu atribuții de examinare obiectivă a ansamblului activităților societății, în scopul furnizării unei evaluări independente a managementului riscului, controlului și proceselor de conducere ale acesteia. AFIA poate decide ca activitatea de audit intern să fie externalizată, caz în care aceasta se va desfășura către o terță parte în baza unui contract în conformitate cu prevederile legale aplicabile.</p>	<p>Propunerile de modificare au fost făcute la cererea ASF. Redăm mai jos textul din adresa ASF:</p> <p>„Cu privire la prevederile art. 24 din actul constitutiv potrivit căruia în cadrul Fondului Proprietatea S.A. va fi organizat un departament de audit intern, vă rugăm să aveți în vedere analizarea modificării prevederilor acestuia având în vedere că Fondul Proprietatea S.A. nu are personal propriu.”</p>	<p>Fără comentarii din partea Administratorului Unic sau a Comitetului Reprezentanților.</p>
Modificarea Articolului 31 alineat (1) litera c)	<p>(1) Dizolvarea Fondului Proprietatea va avea loc în următoarele situații:</p> <p>c) prin hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor, în conformitate cu prevederile art. 14 alineatele (4) și (5);</p>	<p>(1) Dizolvarea Fondului Proprietatea va avea loc în următoarele situații:</p> <p>c) prin hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor, în conformitate cu prevederile art. 14 alineatele (4) și (5);</p>		<p>Această modificare nu se regăsește în adresa ASF și reprezintă o corectare a unei trimiteri.</p>
Introducerea literei f¹) la alineatul (1) al Articolului 31		<p>(1) Dizolvarea Fondului Proprietatea va avea loc în următoarele situații:</p> <p>f¹) expirarea duratei Fondului Proprietatea, dacă adunarea generală extraordinară a acționarilor Fondul Proprietatea nu decide prelungirea duratei, în conformitate cu Articolul 4;</p>	<p>Propunerile de modificare au fost făcute la cererea ASF. Redăm mai jos textul din adresa ASF:</p> <p>„În conformitate cu prevederile art. 227 alin. (1) lit. a) din Legea societăților nr.31/1990" Societatea se dizolvă prin: a) trecerea timpului stabilit pentru durata societății." Totodată, potrivit prevederilor art.8 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 243/2019 " Documentul de ofertă al F.I.A.C. și regulile fondului stabilesc cel puțin următoarele: c) în cazul F.I.A.C. de tip</p>	<p>Vă rugăm să luați în considerare comentariile în legătură cu modificarea Articolului 4 din Actul Constitutiv.</p>

			<p>închis, durata de funcționare a fondului, data lichidării fondului, faptul că unitățile de fond nu pot fi răscumparate de investitori înainte de începerea fazei de lichidare a fondului, în mod direct sau indirect, din activele F.I.A.C.". Având în vedere prevederile legale anterior menționate, precum și faptul că potrivit prevederilor art.8 alin. (1) lit. c) din Legea nr.243/2019, un FIAS de tip închis are o durată de viață limitată, vă rugăm să revizuiți prevederile art.31 alin. (1) din actul constitutiv, conform prevederilor art.227 alin. (1) lit. a) din Legea societăților nr.31/1990, în sensul menționării faptului că dizolvarea fondului se va face și la trecerea timpului stabilit pentru durata societății..”</p>	
Modificarea Articolului 32	<p>(1) Dizolvarea Fondului Proprietatea are ca efect deschiderea procedurii de lichidare. (2) Lichidarea Fondului Proprietatea și repartizarea patrimoniului se fac în condițiile legii.</p>	<p>(1) Dizolvarea Fondului Proprietatea are ca efect deschiderea procedurii de lichidare <u>și, indiferent de motivul lichidării Societății, Fondul Proprietatea va fi lichidat numai după finalizarea procedurilor aferente, în conformitate cu prevederile legale.</u> (2) (2) Acționarii nu pot, direct sau indirect, să-și răscumpere acțiunile din activele Societății, înainte de începerea fazei de lichidare. (3) Lichidarea Fondului Proprietatea și repartizarea patrimoniului se fac în condițiile legii.</p>	<p>Propunerile de modificare au fost făcute la cererea ASF. Redăm mai jos textul din adresa ASF: „Totodată, apreciem că se impune modificarea prevederilor art.32 din actul constitutiv, conform prevederilor art.8 alin. (1) lit.c) din Legea nr. 243/2019, în sensul menționării faptului că lichidarea fondului se va face la data încetării duratei de existență a fondului, precum și că nu se pot face răscumpărări din activ la inițiativa investitorilor, în mod direct sau indirect, înainte de începerea fazei de lichidare a fondului.”</p>	<p>Pentru a evita îndoielile, Fondul Proprietatea a respectat, în orice moment, dispozițiile legale aplicabile în legătură cu astfel de operațiuni (aplicarea lor fiind de drept și nu condiționată de includerea unei prevederi specifice în Actul constitutiv).</p>
Modificarea Articolului 34	<p>(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</p>	<p>(1) Politica de investiții este stabilită de către AFIA, cu respectarea limitării investiționale prevăzute de prevederile legale în vigoare <u>aplicabile unui F.I.A. diversificat închis înființat ca societate de investiții pe acțiuni destinat investitorilor de retail</u> 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 și Fondul Proprietatea poate investi numai în categoriile de active permise conform prevederilor legale în vigoare aplicabile F.I.A. diversificat închis înființat ca societate de investiții pe acțiuni</p>	<p>Propunerile de modificare au fost făcute la cererea ASF. Redăm mai jos textul din adresa ASF: „În conformitate cu finalul prevederilor art. 5 alin. (1) din Legea 243/2019: (...) Regulile fondului sau actul constitutiv prevăd ... la care se adaugă și o listă a regulilor de evaluare și politicilor de investiții utilizate în administrarea F.I.A. Având în vedere dispozițiile legale anterior menționate se impune completarea prevederilor art. 34 din actul constitutiv, conform dispozițiilor art. 5 alin. (1) din Legea 243/2019. Completarea Actului Constitutiv trebuie să reflecte faptul că politica de investiții este stabilită în</p>	<p>Pentru a evita îndoielile, Fondul Proprietatea a respectat, în orice moment, dispozițiile legale aplicabile în legătură cu astfel de operațiuni (aplicarea lor fiind de drept și nu condiționată de includerea unei prevederi specifice în Actul constitutiv).</p>

	<p>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.</p>	<p>destinat investitorilor de retail, în conformitate cu prevederile legale în vigoare. (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. (5) Prezentarea detaliată a politicii de investiții și regulile de evaluare a activelor Societății, redactate în conformitate cu legislația românească și europeană în vigoare, sunt incluse în regulile Fondului Proprietatea și sunt publicate de către AFIA pe pagina de internet a Societății.</p>	<p><i>conformitate cu tipul de FIA deținut , să evidențieze categoria de FIA în care se încadrează în conformitate cu art.31 din Legea nr.234/2019, și să menționeze că acesta poate investi numai în categoriile de active permise conform prevederilor legale. În ceea ce privește regulile de evaluare, se va prevedea faptul că regulile de evaluare a activelor societății au fost elaborate cu respectarea principiilor prevăzute de legislația națională și europeană în vigoare, iar prezentarea detaliată a acestora și politica de investiții a Fondului Proprietatea S.A. se regăsesc în Regulile fondului.”</i></p>	
--	--	---	---	--