

RAPORTUL TRIMESTRIAL

pentru trimestrul încheiată
la 30 septembrie 2013

Întocmit în conformitate cu Regulamentul
CNVM nr. 1/2006

FONDUL
PROPRIETATEA



S.C. Fondul Proprietatea S.A.



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

Cuprins

Informații privind societatea	2
Prezentare generală	4
Evenimente semnificative.	6
Analiza activității Fondului.	10
Analiza financiară	21

Anexe

Anexa 1	Bilanțul, Contul de profit și pierdere și Date informative la 30 septembrie 2013 întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (“CNVM”) nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (“ASF”) aprobate prin Ordinul CNVM nr. 13/2011 (“Reglementările contabile românești”)	26
Anexa 2	Situația activelor și obligațiilor Fondului Proprietatea la 30 septembrie 2013, care include situația detaliată a investițiilor, întocmită în conformitate cu Regulamentul CNVM 4/2010 (Anexa nr. 4).	34
Annex 3	Situațiile financiare individuale simplificate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2013, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”).	38

Informații privind societatea

Societatea

- S.C. Fondul Proprietatea S.A. (“Fondul” sau “Fondul Proprietatea”) a fost înființată la 28 decembrie 2005 ca societate pe acțiuni, care funcționează ca o societate de investiții de tip închis.
- Fondul este înregistrat la Registrul Comerțului București, având numărul de înregistrare J40/21901/2005 și codul unic de înregistrare 18253260.
- Obiectivul investițional al Fondului este aprecierea pe termen lung a capitalului prin investiții în principal în acțiuni românești, cu aderare strictă la principiile “value investing”.
- Administratorul unic este Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București (“FTIML” sau “Administratorul Fondului”), începând din 29 septembrie 2010.
- Începând cu data de 25 ianuarie 2011 acțiunile Fondului sunt listate la Bursa de Valori București.

Tabelul următor sumarizează poziția financiară a Fondului:

Evoluția VAN și a prețului pe acțiune	T3 2013	T3 2012	S1 2013
Total capitaluri proprii (Milioane Lei)	11.488,2	12.377,8	11.613,1
Total VAN (Milioane Lei)	14.920,1	12.710,7	14.998,5
VAN pe acțiune (Lei)	1,1610	0,9476	1,1514
Variația VAN pe acțiune în perioadă (%)*	+0,8%	+1,7%	+1,3%
Randamentul total al VAN pe acțiune*	+0,8%	+1,7%	+4,9%
Preț pe acțiune la sfârșitul perioadei (Lei)	0,7600	0,5280	0,6195
Preț pe acțiune minim (Lei) ¹	0,6065	0,4590	0,5705
Preț pe acțiune maxim (Lei) ¹	0,7625	0,5400	0,6700
Variația prețului pe acțiune în perioadă (%)*	+22,7%	+15,7%	+12,7%
Randamentul total al prețului acțiunii*	+22,7%	+15,7%	+19,9%
Discountul prețului față de VAN la sfârșitul perioadei	34,5%	44,3%	46,2%
Discount mediu aferent perioadei	41,9%	46,7%	45,6%
Valoarea totală a tranzacțiilor cu acțiuni (Milioane Lei)	991,9	942,7	1.833,2
Valoarea medie zilnică a tranzacțiilor cu acțiuni (Milioane Lei)	15,3	14,7	14,8

Sursa: Franklin Templeton Investments Limited United Kingdom, Sucursala București și BVB

*Comparativ cu sfârșitul perioadei precedente

Informații privind capitalul social	30 septembrie 2013	31 decembrie 2012	30 iunie 2013
Capital social subscris (Lei)	13.778.392.208	13.778.392.208	13.778.392.208
Capital social vărsat (Lei)	13.413.137.586	13.412.780.166	13.413.137.586
Număr de acțiuni subscrise	13.778.392.208	13.778.392.208	13.778.392.208
Număr de acțiuni plătite	13.413.137.586	13.412.780.166	13.413.137.586

¹ Preț de închidere. Sursa: BVB

Informații acțiune	
Piață de listare	Bursa de Valori București
Data listării	25 ianuarie 2011
Simbol Bursa de Valori București	FP
Bloomberg	FP RO
Reuters	FP.BX
ISIN	ROFPTAACNOR5
Număr de înregistrare CNVM	PJR09SIIR/400006/18.08.2010
Număr de înregistrare CIVM	AC-3632-5/03.09.2012

Structura acționariatului² (la 30 septembrie 2013)

Categoriile de acționari	% din capitalul social subscris	% din capitalul social subscris și vărsat	% din drepturile de vot
Acționari instituționali străini	57,07%	58,62%	61,19%
Persoane fizice române	22,06%	22,66%	23,65%
Acționari instituționali români	8,33%	8,56%	8,94%
Persoane fizice străine	5,79%	5,95%	6,20%
Ministerul Finanțelor Publice ³	0,02%	0,02%	0,02%
Acțiuni proprii ⁴	4,08%	4,19%	-
Acțiuni neplătite ⁵	2,65%	-	-

Numărul acționarilor la 30 septembrie 2013 era de 7.969.

Date de contact

Adresa: Strada Buzești nr. 78-80 (etaj 7), Sector 1,
Cod Poștal 011017, București, România.

Web: www.fondulproprietatea.ro

E-mail: investor.relations@fondulproprietatea.ro

Telefon: +40 21 200 9600

Fax: +40 21 200 9631/32

² Sursa: Depozitarul Central

³ Procentul reprezintă acțiuni plătite; procentul în capitalul social subscris al Ministerului Finanțelor Publice este de 2,67%, incluzând acțiuni neplătite

⁴ 240.304.801 acțiuni proprii răscumpărate de Fond în cadrul primului program de răscumpărare și 322.030.700 acțiuni proprii răscumpărate de Fond în cadrul celui de-al doilea program de răscumpărare

⁵ Acțiuni neplătite de statul român reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice

Prezentare generală

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București, în calitate de Administrator unic și Manager al Fondului Proprietatea prezintă rezultatele Fondului pentru trimestrul încheiat la 30 septembrie 2013, respectiv un profit net neauditat de 20,6 milioane Lei (pentru trimestrul încheiat la 30 septembrie 2012: profitul net a fost de 0,7 milioane Lei). La 30 septembrie 2013, capitalurile proprii totale au fost de 11.488,2 milioane Lei (30 iunie 2013: 11.613,1 milioane Lei). Pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2013 profitul net a fost de 535,2 milioane Lei (pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2012 profitul net a fost de 574,6 milioane Lei).

Fondul a raportat la 30 septembrie 2013 o valoare a activului net ("VAN") de 14.920,1 milioane Lei și o valoare a activului net pe acțiuni ("VAN pe acțiuni") de 1,1610 Lei pe acțiune (un randament total al VAN pe acțiuni de 0,8% comparativ cu 30 iunie 2013). VAN este calculată conform reglementărilor locale emise de autoritatea de reglementare a pieței de capital.

În trimestrul încheiat la 30 septembrie 2013, Bursa de Valori București a avut o evoluție mai bună, atât în monedă locală cât și în echivalent EUR, decât majoritatea celor mai mari piețe din Europa Centrală, așa cum se poate vedea în tabelul de mai jos:

Variație (%) în T3 2013	În monedă locală	în EUR
ATX (Austria)	13,7%	13,7%
BET-XT (România)	12,5%	12,6%
PX (Republica Cehă)	9,0%	10,3%
WIG20 (Polonia)	6,5%	9,3%
BUX (Ungaria)	-1,9%	-2,7%

La 30 septembrie 2013, discountul prețului pe acțiune față de VAN a Fondului a fost de 34,5%. În trimestrul încheiat la 30 septembrie 2013 ("T3 2013"), discountul a variat între 34,5% și 47,2%.

Tabelul de mai jos sumarizează poziția financiară a Fondului pentru trimestrul încheiat la 30 septembrie 2013 („T3 2013”), pentru trimestrul încheiat la 30 septembrie 2012 („T3 2012”) și pentru semestrul încheiat la 30 iunie 2013 („S1 2013”):

	Notă	T3 2013	T3 2012	S1 2013	Variații %	
					T3 2013 vs. T3 2012	T3 2013 vs. S1 2013
Total capitaluri proprii (Milioane Lei)	a	11.488,2	12.377,8	11.613,1	-7,2%	-1,1%
Valoarea activului net (Milioane Lei)	b, d	14.920,1	12.710,7	14.998,5	17,4%	-0,5%
VAN pe acțiune (Lei)	b, d	1,1610	0,9476	1,1514	22,5%	0,8%
Randamentul total al VAN	c	+0,8%	+1,7%	+4,9%		
Preț pe acțiune la sfârșitul perioadei (Lei)		0,7600	0,5280	0,6195	43,9%	22,7%
Randamentul total al prețului acțiunii	c	+22,7%	+15,7%	+19,9%		
Dividendul brut declarat (Lei pe acțiune)		-	-	0,04089		
Discountul prețului față de valoarea activului net la sfârșitul perioadei		34,5%	44,3%	46,2%		

Sursa: Franklin Templeton Investments Limited United Kingdom, Sucursala București și BVB

Note:

- (a) Întocmit în conformitate cu Reglementările contabile românești
- (b) Întocmit în conformitate cu reglementările locale emise de autoritatea de reglementare a pieței de capital
- (c) Calculat cu dividendele reinvestite, unde este cazul
- (d) Diferența în ceea ce privește variația (în %) între total VAN și VAN pe acțiuni se datorează modificării capitalului social vărsat în acest interval de timp și schimbării metodologiei de calcul a VAN pe acțiuni începând cu 31 decembrie 2012 (acțiunile proprii achiziționate prin programul de răscumpărare sunt excluse din numărul acțiunilor folosite în calculul VAN pe acțiuni)

VAN (calculată conform reglementărilor locale emise de autoritatea de reglementare a pieței de capital) este mai mare decât valoarea capitalurilor proprii (calculată conform Reglementărilor contabile românești) în principal datorită metodologiilor diferite folosite pentru evaluarea activelor financiare, prezentate în tabelul de mai jos:

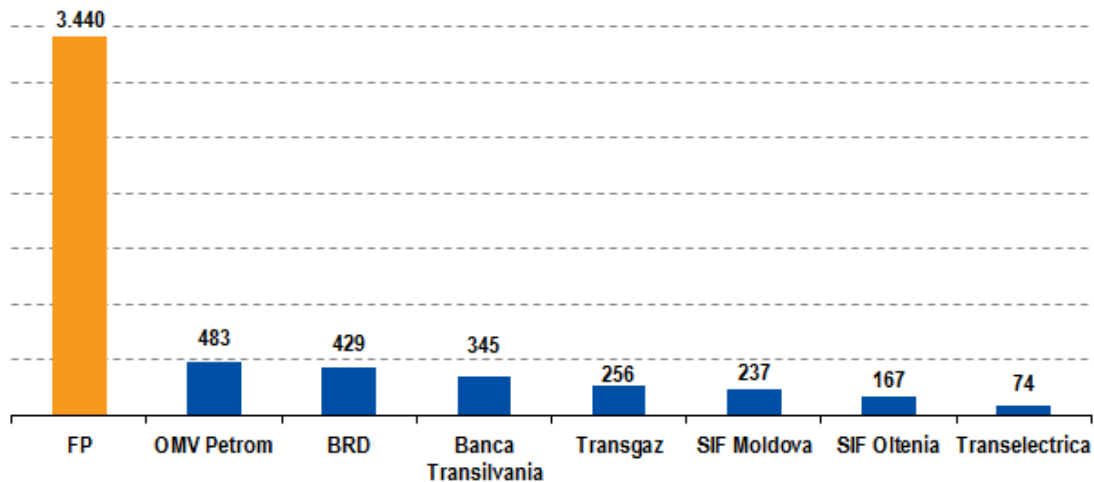
	Reglementările pieței de capital locale*	Reglementările contabile românești
Valori mobiliare listate	Evaluate la prețurile de închidere ale pieței	Evaluate la cost mai puțin ajustările pentru pierderi de valoare
Valori mobiliare nelistate sau nelichide	Evaluate conform celor mai recente situații financiare (proporțional cu pachetul de acțiuni deținut) sau folosind tehnicile de evaluare la valoarea justă	Evaluate la cost mai puțin ajustările pentru pierderi de valoare

* detalii privind metodele de evaluare utilizate pentru fiecare companie sunt prezentate în Anexa 2 a acestui raport; începând cu 31 decembrie 2012, acțiunile companiilor aflate în procedură de insolvență sau în procedură de reorganizare sunt evaluate fie la valoare zero, fie la o valoare dată de către un evaluator independent autorizat, folosind metode de evaluare în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare (principiul valorii juste). Acțiunile companiilor aflate în procedură de lichidare judiciară, sau orice altă procedură de lichidare, precum și ale companiilor în suspendare temporară sau definitivă a operațiunilor, trebuie să fie evaluate la valoarea zero până la finalizarea respectivelor proceduri.

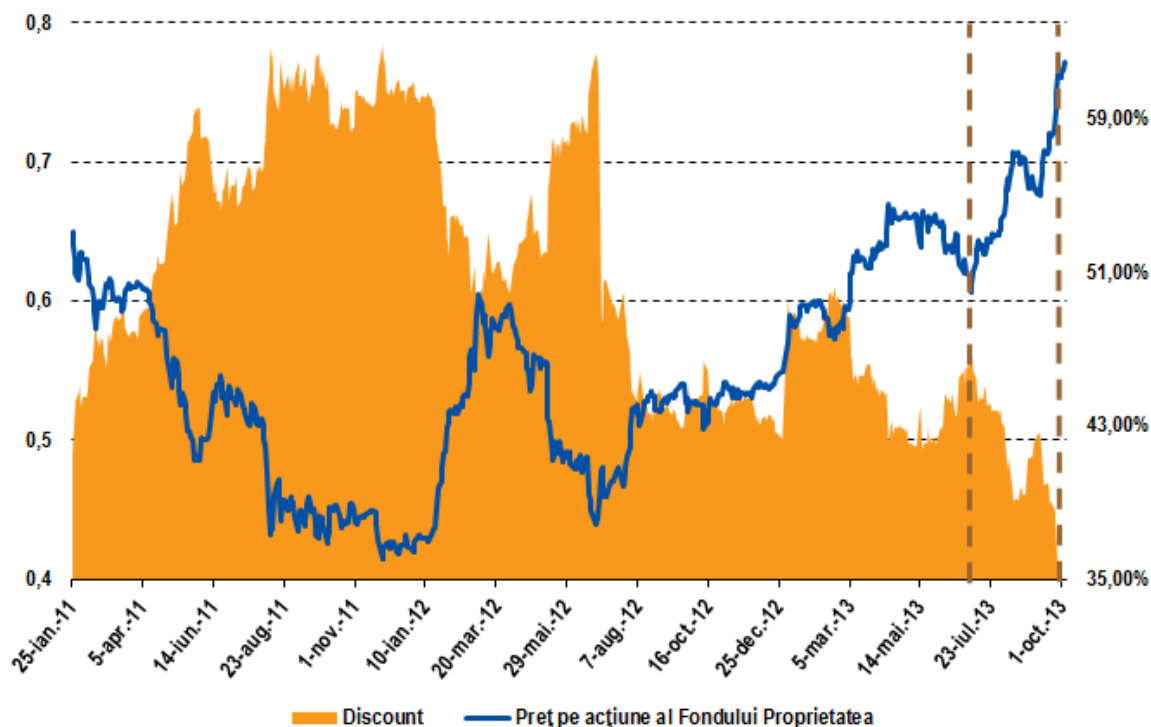
Evenimente semnificative

Tranzacționarea la BVB

Media zilnică a tranzacțiilor pentru trimestrul încheiat la 30 septembrie 2013 (mii EUR)



Evoluția prețului pe acțiune și a discountului Fondului (Lei/acțiune)



Sursa: BVB

Relații cu investitorii

În cel de-al treilea trimestru al anului 2013, Administratorul Fondului a continuat să îmbunătățească profilul Fondului, să crească vizibilitatea acestuia în rândul unei baze semnificativ mai largi de investitori instituționali internaționali și să informeze acționarii în legătură cu cele mai recente evenimente privind Fondul și deținerile acestuia. Pe parcursul acestei perioade, am organizat road-show-uri în SUA (Chicago, Boston și New York), Canada (Toronto), Marea Britanie (Londra), și Croația (Zagreb). În plus, am prezentat Fondul Proprietatea în întâlniri individuale cu analiști financiari și administratori de portofoliu în cadrul Summitului IPO și "10th Annual Emerging Europe Investment Conference" organizată de UniCredit din Varșovia, și în cadrul simpozionului Citi Frontier din Londra.

În data de 14 august, am organizat teleconferința semi-anuală cu analiștii și investitorii pentru a discuta rezultatele financiare ale Fondului pentru prima jumătate a anului 2013. În total, în perioada de 9 luni a anului 2013, Administratorul Fondului a organizat 182 de întâlniri individuale și de grup și 68 de teleconferințe cu investitorii instituționali.

De asemenea, ca parte a eforturilor noastre continue de a asigura o mai bună înțelegere a Fondului și deținerilor acestuia, am organizat cea de-a treia ediție anuală "Zilele investitorilor instituționali din România" cu o participare record a 18 fonduri de pensii și de investiții, companii de asigurări și SIF-uri. Participanții au avut ocazia de a se întâlni cu echipa de management al investițiilor și să primească ultimele noutăți despre Fond și companiile din portofoliu. Pe parcursul aceluiași eveniment, am organizat întâlniri individuale și de grup între investitorii instituționali și Administratorul Fondului.

Comunicarea dintre Administratorul Fondului și investitori rămâne o prioritate pentru noi și vom continua să informăm investitorii despre cele mai recente evoluții și să obținem feedback, în vederea maximizării valorii pentru acționari.

Listarea secundară

Așa cum a fost subliniat în rapoartele noastre anterioare, acționarii Fondului au aprobat extinderea termenului limită privind finalizarea listării secundare la Bursa din Varșovia ("BVV") până la 31 decembrie 2013. Având în vedere întârzierile CNVM și ale Autorității de Supraveghere Financiară ("ASF") cu privire la publicarea modificărilor necesare pentru a permite stabilirea unei legături directe între sistemul de depozitare român și polonez, este foarte probabil ca mediul de reglementare actual să nu permită Administratorului Fondului finalizarea listării secundare la Bursa de Valori din Varșovia până la 31 decembrie 2013. Deoarece nu există informații mai clare dacă și când vor fi aprobate modificările necesare de către ASF, Administratorul Fondului nu va solicita acționarilor o nouă extindere a autorizației pentru listarea secundară a Fondului la BVV. Astfel, mandatul va expira la 31 decembrie 2013.

Cu toate acestea, este important de menționat faptul că feedback-ul din partea investitorilor instituționali pe care Administratorul Fondului i-a întâlnit în timpul road-show-urilor a fost unul pozitiv cu privire la listarea secundară a Fondului, iar Administratorul Fondului va avea întâlniri cu acționarii, potențialii investitori, și băncile de investiții, iar în urma acestor consultări, se va recomanda în curând cea mai bună opțiune pentru acționarii Fondului, incluzând, eventual, o structură și o locație diferite pentru listarea secundară a Fondului. În același timp, Administratorul Fondului va continua să se angajeze într-un dialog constructiv cu ASF, pentru a asigura progresul în publicarea reglementărilor necesare pentru a permite listarea secundară a Fondului.

Anularea acțiunilor și programul de răscumpărare

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 25 aprilie 2012, acționarii au aprobat diminuarea capitalului social al Fondului prin anularea a 240,3 milioane de acțiuni răscumpărate de Fond în cadrul primului program de răscumpărare din 2011.

Hotărârea acționarilor a fost amânată din cauza unui litigiu inițiat de către un acționar al Fondului, și efectele acestei hotărâri au fost blocate pentru o lungă perioadă de timp. Procesul de înregistrare a diminuării capitalului social este în curs și hotărârea trebuie supusă avizării ASF. Diminuarea capitalului social își va produce efectele după avizarea ASF și de la data înregistrării la Registrul Comerțului.

După cum știți, în efortul său de a aduce mai multă valoare acționarilor, Administratorul Fondului a început la data de 12 aprilie 2013, executarea celui de-al doilea program de răscumpărare a 1,1 miliarde de acțiuni sau 7,9% din capitalul social al Fondului. De la începutul programului de răscumpărare, și până la 20 septembrie 2013, Fondul a răscumpărat 322,0 milioane de acțiuni, sau aproximativ 29% din totalul programului de răscumpărare, reprezentând 23,8% din volumul tranzacționat pe piața reglementată.

Așa cum a fost prezentat în raportul semestrial 2013, Administratorul Fondului a luat în considerare toate posibilitățile de a accelera programul de răscumpărare, iar la data de 25 septembrie a înaintat spre aprobarea ASF o ofertă de răscumpărare pentru până la 600 de milioane de acțiuni.

Oferta publică de cumpărare a fost aprobată de către ASF la data de 10 octombrie 2013. Banca Comercială Română SA și Wood & Company Financial Services au fost contractate pentru a asista Administratorul Fondului în acest proces. Începând cu data de 23 septembrie a fost suspendată tranzacționarea zilnică în cadrul programului de răscumpărare pe piață reglementată, orice reîncepere după finalizarea ofertei publice de răscumpărare urmând a fi anunțată în timp util.

Această ofertă a fost deschisă către toți acționarii care au dorit să participe. Perioada de subscriere se încheie în data de 14 noiembrie 2013. Detalii complete despre oferta publică de cumpărare pot fi găsite pe site-ul Fondului, la secțiunea Relații cu Investitorii << / Oferta Publică de Cumpărare >>.

Distribuirea dividendelor aferente anului 2012

În data de 25 aprilie 2013, acționarii au aprobat distribuirea unui dividend brut de 0,04089 Lei pe acțiune. Fondul a început plata dividendelor în data de 28 iunie 2013.

Până la 30 septembrie 2013, acționarii au încasat 97,7% din totalul dividendelor distribuite de 536,4 milioane Lei.

Adunarea Generală a Acționarilor

În data de 26 septembrie 2013, Administratorul Fondului a anunțat Adunarea Generală a Acționarilor care va avea loc în data de 22 noiembrie 2013, având pe ordinea de zi următoarele puncte:

- Aprobarea unor modificări ale Actului Constitutiv și a mandatului SAI conform cerințelor ASF;
- Aprobarea diminuării capitalului social cu o returnare de capital către acționari (0,05 Lei / acțiune) cu data de 10 decembrie 2013 ca dată de înregistrare;
- Declarația Comitetului Reprezentanților cu privire la politica de discount a Fondului;
- Aprobarea noii Declarații de politică investițională;
- Aprobarea celui de-al treilea program de răscumpărare;
- Informarea cu privire la proiectul de listare secundară;
- Ratificarea și aprobarea tuturor hotărârilor adoptate de adunările generale extraordinare și ordinarea anterioare;
- Aprobarea bugetului pentru 2014;
- Numirea auditorului financiar;
- Aprobarea de principiu a unui plan cu privire la managementul Fondului începând cu data de 30 septembrie 2014 – Administratorul Fondului propune două variante: extinderea mandatului Administratorului Fondului pe o perioadă de 4 ani sau o procedură de selecție.

Evenimente ulterioare

Noi puncte pe ordinea de zi a Adunării Generale a Acționarilor din data de 22 noiembrie 2013

În data de 16 octombrie 2013, Administratorul Fondului a primit o solicitare de la unul dintre acționarii semnificativi ai Fondului, parte a grupului Elliot Associates, pentru suplimentarea cu trei noi puncte a ordinii de zi, după cum urmează:

- Modificarea datei de înregistrare pentru returnarea de capital de la 10 decembrie 2013 la 31 ianuarie 2014;
- Modificarea perioadei mandatului Administratorului Fondului reglementată prin Actul constitutiv, de la 4 ani la 2 ani;
- Extinderea mandatului Administratorului Fondului pentru 2 ani, în următoarele două condiții care pot duce la încheierea anticipată a mandatului: (i) discountul să fie mai mic de 15% în cel puțin două treimi din zilele de tranzacționare din perioada 1 octombrie 2014 și 30 iunie 2015, și (ii) VAN pe acțiune ajustată la 30 iunie 2015 să fie mai mare decât VAN pe acțiune la 30 septembrie 2013.

Noul depozitar

În aprilie 2013, ING Bank N.V. Amsterdam, sucursala București, depozitarul actual al Fondului a anunțat decizia de a înceta activitatea de custodie și depozitare în anumite țări din Europa Centrală și de Est, incluzând România.

În urma unui proces de selecție, BRD - Groupe Societe Generale a fost numită de către Fondul Proprietatea să acționeze în calitate de depozitar și custode în România. Contractul urmează a intra în vigoare în luna noiembrie 2013.

Numirea noului depozitar este condiționată de aprobarea ASF.

Modificări ale Actului constitutiv

În data de 31 octombrie 2013, Registrul Comerțului a dispus înregistrarea și publicarea în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, a hotărârilor acționarilor pentru modificarea Actului constitutiv al Fondului, precum și a Actului constitutiv actualizat, după cum urmează:

- Modificarea art.12 alin. (2) punctul j) din Actul constitutiv, prin eliminarea aprobării anuale a programului de activitate;
- Modificarea art.16 alin. (2) din Actul constitutiv, permițându-se Comitetului reprezentanților să țină ședințe și în alte locații decât sediul Fondului;
- Modificarea art. 14, punctul I alin. (1) din Actul constitutiv al Fondului, prin eliminarea prevederii actuale a Actului Constitutiv, care permite revocarea membrilor Comitetului reprezentanților și a managerului Fondului cu o majoritate de cel puțin două treimi din numărul drepturilor de vot. Această modificare are ca și consecință faptul că astfel de decizii ar necesita doar o majoritate simplă a acționarilor cu drept de vot pentru a fi aprobată.

Analiza activității Fondului

Analiza portofoliului Fondului

Valoarea Activului Net

Indicatorul cheie de performanță al Fondului este valoarea activului net (“VAN”). Fondul trebuie să publice lunar VAN pe acțiune conform reglementărilor locale emise de autoritatea de reglementare a pieței de capital, nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare.

Toate rapoartele lunare ale VAN sunt publicate pe pagina de internet a Fondului, la adresa www.fondulproprietatea.ro, împreună cu prețul pe acțiune și informații legate de discount.

Metodologia de calcul a VAN

Regulamentul CNVM nr. 4/2010, modificat prin Regulamentul nr. 11/2012, permite calculul VAN pe baza celor mai bune practici internaționale folosite pentru societățile de investiții de tip închis, listate.

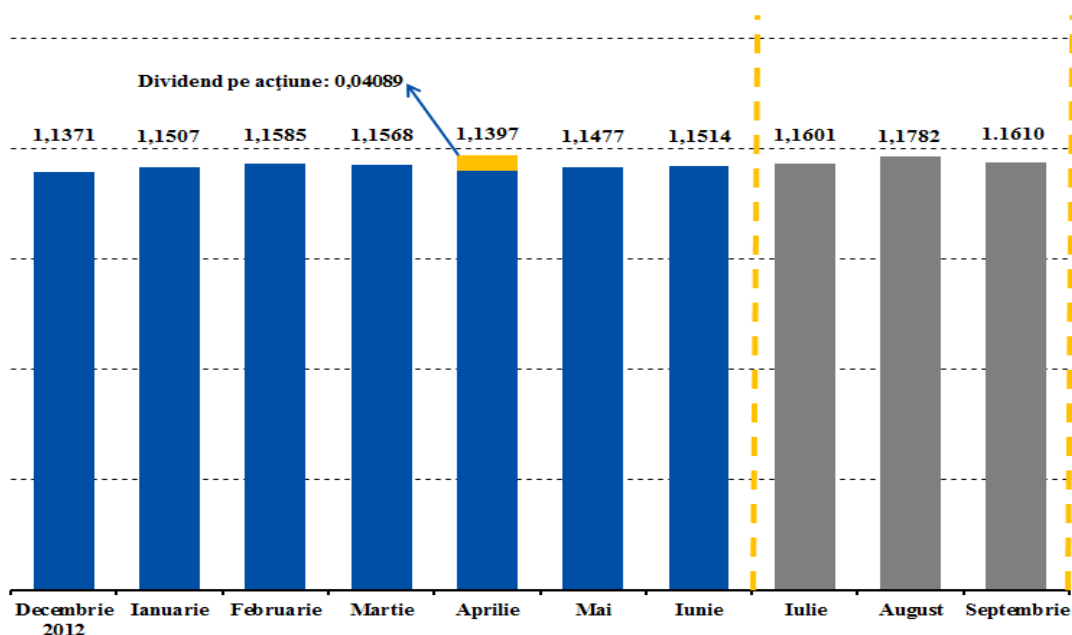
Valorile mobiliare listate sunt evaluate la prețul de închidere al pieței, în timp ce valorile mobiliare nelichide sau nelistate sunt evaluate fie folosind valoarea capitalurilor proprii conform ultimelor situații financiare anuale, proporțional cu participația deținută, fie folosind valoarea justă calculată potrivit standardelor internaționale de evaluare, care permit evaluarea la valoarea justă.

Începând cu decembrie 2012, acțiunile societăților aflate în procedură de insolvență sau de reorganizare sunt evaluate fie la valoarea zero, fie la o valoare stabilită de un evaluator independent, folosind metodele de evaluare potrivit standardelor internaționale de evaluare, care permit evaluarea la valoarea justă (înainte acestea erau evaluate la valoarea zero, până la finalizarea procedurii). Acțiunile societăților aflate în procedură de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare, precum și ale societăților aflate în procedură de suspendare temporară sau definitivă de activitate, sunt evaluate la valoarea zero până la finalizarea procedurii.

Începând cu decembrie 2012, acțiunile proprii achiziționate prin programul de răscumpărare sunt excluse din numărul de acțiuni folosit pentru calculul VAN pe acțiune.

Graficul de mai jos prezintă informații privind VAN pe acțiune lunar publicat pentru perioada 31 decembrie 2012 – 30 septembrie 2013:

VAN/acțiune (Lei/acțiune)



* Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București

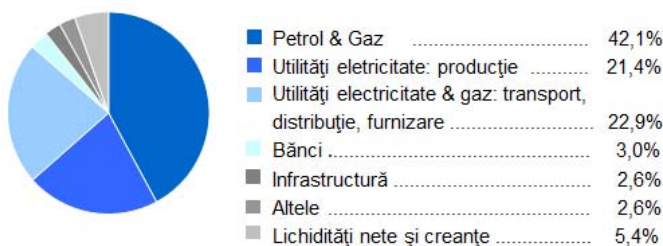
În perioada iunie – august 2013, VAN a Fondului a avut un trend ușor crescător în special datorită trendului crescător al prețului acțiunilor companiilor listate, în special OMV Petrom, și a programului de răscumpărare derulat de Fond.

La 30 septembrie 2013 VAN pe acțiune a scăzut comparativ cu luna precedentă datorită schimbării metodei de evaluare a deținerii în Nuclearelectrica SA din valoare justă evaluată de un evaluator independent în preț de achiziție al acțiunilor subscrise de Fondul Proprietatea, urmare a exercitării dreptului de preemțiune, în cadrul majorării de capital legată de oferta publică primară inițială derulată de Nuclearelectrica. Impactul acestei schimbări a metodei de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o scădere de 371,6 milioane Lei sau 0,0288 Lei pe acțiune.

Strategia de investiții și analiza portofoliului

Obiectivul investițional al Fondului este aprecierea pe termen lung a capitalului prin investiții realizate în principal în acțiuni și instrumente financiare bazate pe acțiuni românești. Investițiile în acțiuni reprezentau 94,7% din VAN a Fondului la data de 30 septembrie 2013. La această dată portofoliul includea dețineri în 66 de companii (24 listate și 42 nelistate), atât societăți private, cât și societăți controlate de stat.

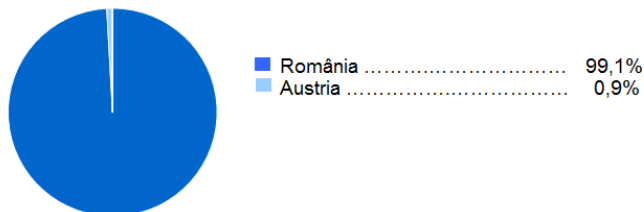
Structura portofoliului – pe sectoare



- Portofoliul a rămas semnificativ concentrat în sectorul energiei electrice, petrolului și al gazelor naturale (aproximativ 86% din VAN), printr-un număr de companii românești listate și nelistate.
- Lichiditățile nete și creanțele includ depozite bancare, conturi curente, titluri de stat, dividende de încasat, și alte active, din care se scade valoarea tuturor datoriilor și a provizioanelor

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 30 septembrie 2013, pe baza VAN raportată către ASF.

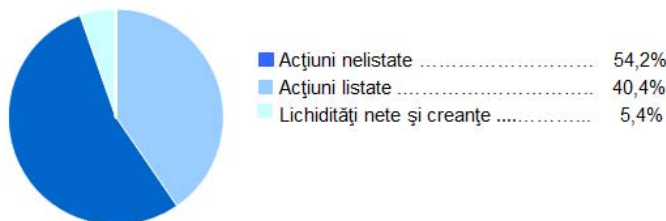
Structura portofoliului – pe țări



- Investițiile în Austria includ participațiile în Erste Group Bank AG și Raiffeisen Bank International AG

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 30 septembrie 2013, pe baza VAN raportată către ASF.

Structura portofoliului – pe tipuri de active - listate versus nelistate



- Cea mai mare societate nelistată este Hidroelectrica (24,7% din valoarea totală a societăților nelistate din portofoliul Fondului).
- Cea mai mare societate listată este OMV Petrom (80,0% din valoarea societăților listate din portofoliul Fondului).

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 30 septembrie 2013, pe baza VAN raportată către ASF.

Top 20 participații

Nr	Denumire	Cota de deținere a Fondului (%)	Valoarea la	% din VAN
			30 septembrie 2013 (Milioane Lei)	
1	OMV Petrom SA	18,99%	4.819,9	32,3%
2	Hidroelectrică SA	19,94%	2.001,0	13,4%
3	Romgaz SA	14,99%	1.337,6	9,0%
4	Complexul Energetic Oltenia SA	21,53%	880,0	5,9%
5	ENEL Distribuție Banat SA	24,12%	485,8	3,3%
6	ENEL Distribuție Muntenia SA	12,00%	434,2	2,9%
7	GDF Suez Energy Romania	12,00%	346,2	2,3%
8	Transgaz SA	14,98%	329,8	2,2%
9	ENEL Distribuție Dobrogea SA	24,09%	324,2	2,2%
10	E.ON Moldova Distribuție SA	22,00%	324,0	2,2%
11	Nuclearelectrică SA*	9,72%	307,0	2,1%
12	Electrică Distribuție Muntenia Nord SA	21,99%	277,9	1,9%
13	CN Aeroporturi București SA	20,00%	272,0	1,8%
14	BRD-Groupe Societe Generale	3,64%	228,5	1,5%
15	Electrică Distribuție Transilvania Sud SA	21,99%	212,7	1,4%
16	Electrică Distribuție Transilvania Nord SA	22,00%	200,7	1,3%
17	E.ON Gaz Distribuție SA	12,00%	176,7	1,2%
18	Transelectrică SA	13,49%	135,8	0,9%
19	Conpet SA	29,70%	113,1	0,8%
20	Alro SA	10,21%	109,3	0,7%
	Top 20 equity holdings		13.316,4	89,3%
	Total equity holdings		14.120,7	94,6%
	Net cash and receivables		799,4	5,4%
	Total NAV		14.920,1	100,0%

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 30 septembrie 2013, pe baza VAN raportată către ASF.

*include valoarea celor 2.732.159 drepturi de alocare primite de Fondul Proprietatea urmare a exercitării dreptului de preemțiune în cadrul majorării de capital a Nuclearelectrică SA

Evenimente semnificative privind societățile din portofoliu în cursul perioadei**Achiziții și vânzări**

În iulie 2013, Banca Transilvania a finalizat înregistrarea la Registrul Comerțului a majorării de capital (prin incorporarea rezervelor și a profiturilor). Ca urmare, cele 8.899.704 acțiuni gratuite primite de către Fond au fost reflectate ca parte a portofoliului (anterior, în raportul VAN, aceste acțiuni au fost reflectate în categoria “alte active circulante”).

În iulie 2013, Fondul a subscris 1.111.575 de noi acțiuni în majorarea de capital social al Zirom, la o valoare nominal de 10 Lei pe acțiune (în total 11.115.750 Lei). Fondurile vor fi folosite pentru susținerea proiectului de dezvoltare a unei secții de forjare, cofinanțat cu 12 milioane Lei, fonduri nerambursabile de la Uniunea Europeană. Termenul planificat de punere în funcțiune a proiectului este în cursul primului semestru al anului 2014.

În septembrie 2013, Fondul și-a exercitat dreptul de preemțiune, în cadrul majorării de capital a Nuclearelectrică, primind 2.732.159 drepturi de alocare (care vor fi convertite în acțiuni după listarea Nuclearelectrică la BVB), achiziționate la 11,2 lei pe acțiune, prețul de achiziție din cadrul ofertei publice inițiale derulate de societate.

Modificări în sectorul energetic

Modificări legislative

Conform metodologiei de stabilire a tarifelor emise de ANRE în octombrie 2013 (Ordinul ANRE 72/2 octombrie 2013), rata reglementată a rentabilității înainte de impozitare ("RRR") pentru cea de-a treia perioadă de reglementare care începe în 2014, a fost stabilită la nivelul de 8,52% pe an, pentru toți distribuitorii de energie electrică. Metodologia permite o creștere suplimentară de 50 de puncte de bază a RRR la sfârșitul perioadei de reglementare, pentru investiții care implementează soluții de contorizare inteligentă care conduc la o reducere suplimentară a pierderilor tehnologice de 1% sub limita agreată cu autoritatea de reglementare.

Modificări ale prețurilor energiei electrice

Calendarul propus de eliminare a tarifelor reglementate pentru energia electrică pentru consumatorii noncasnici și casnici, este conform tabelului de mai jos:

Data implementării	Procentul de achiziție din piața concurențială pentru consumatorii noncasnici (%)	Procentul de achiziție din piața concurențială pentru consumatorii casnici (%)
01.01.2013	30	-
01.04.2013	45	-
01.07.2013	65	10
01.09.2013	85	10
01.01.2014	100	20
01.07.2014	100	30
01.01.2015	100	40
01.07.2015	100	50
01.01.2016	100	60
01.07.2016	100	70
01.01.2017	100	80
01.07.2017	-	90
31.12.2017	-	100

Modificări ale prețurilor gazelor

Implementarea eliminării treptate a prețurilor reglementate ale gazelor naturale a început în data de 1 februarie 2013 cu o creștere de până la 49 Lei/MWh pentru consumatorii industriali și de până la 45,7 Lei/MWh pentru consumatorii casnici, și a fost urmată de trei creșteri consecutive de până la 55,3 Lei/MWh în data de 1 aprilie 2013, de până la 63,4 Lei/MWh în data de 1 iulie 2013 și de până la 68,3 Lei/MWh în data de 1 octombrie 2013 pentru consumatorii noncasnici și de până la 49,8 Lei/MWh pentru cei casnici.

Conform legii 123/2012 care a intrat în vigoare la data de 19 iulie 2012, termenul limită pentru liberalizarea prețului gazelor pentru consumatorii noncasnici va fi decembrie 2014, iar pentru consumatorii casnici decembrie 2018, conform tabelului de mai jos:

Data implementării	Consumatori noncasnici		
	Gradul de convergență (%)	Preț producției internă (Lei/MWh)	Creștere preț final (%)
01.12.2012	35	49,0	5
01.04.2013	40	55,3	5
01.07.2013	47	63,4	5
01.10.2013	51	68,3	3
Creștere anuală a prețului final 2013 (%)			18
01.01.2014	55	72,0	4
01.04.2014	71	89,4	5
01.07.2014	91	109,0	5
01.10.2014	100	119,0	4
Creștere anuală a prețului final 2014 (%)			18

Data implementării	Consumatori casnici		Creștere preț final (%)
	Gradul de convergență (%)	Preț producției internă (Lei/MWh)	
01.12.2012	33	45,7	0
01.04.2013	33	45,7	0
01.07.2013	36	48,5	8
01.10.2013	37	49,8	2
Creștere anuală a prețului final 2013 (%)			10
01.01.2014	38	50,6	2
01.04.2014	41	51,8	2
01.07.2014	44	53,3	3
01.10.2014	46	54,6	3
Creștere anuală a prețului final 2014 (%)			10
01.01.2015	47	56,1	2
01.04.2015	49	58,9	3
01.07.2015	52	62,0	4
01.10.2015	54	64,1	3
Creștere anuală a prețului final 2015 (%)			12
01.01.2016	56	67,1	3
01.04.2016	60	71,7	3
01.07.2016	64	76,5	3
01.10.2016	66	78,5	3
Creștere anuală a prețului final 2016 (%)			12
01.01.2017	69	82,0	2
01.04.2017	73	86,9	2
01.07.2017	78	93,0	5
01.10.2017	81	96,5	3
Creștere anuală a prețului final 2017 (%)			12
01.01.2018	83	99,2	3
01.04.2018	89	106,3	3
01.07.2018	97	115,1	3
01.10.2018	100	119,0	3
Creștere anuală a prețului final 2018 (%)			12

Informații actualizate despre cele mai importante 20 de societăți din portofoliu**Alro**

Milioane Lei	2011	2012	S1 2012	S1 2013
Cifra de afaceri	2.330,1	2.348,9	1.169,9	1.091,2
Profit operațional	452,1	208,7	125,6	(23,0)
Profit / (pierdere) netă	242,9	(240,2)	(191,4)	31,1
Dividende*	225,9	-		

Sursa: pe baza situațiilor financiare IFRS consolidate

*Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile (pentru 2011)

August: Producătorul de aluminiu a publicat situațiile financiare IFRS consolidate pentru prima jumătate a anului. Cifra de afaceri a atins 1,09 miliarde Lei, în scădere cu 6,7% fata de anul precedent. Pierderea din exploatare raportată în primul semestru al anului 2013 a ajuns la 23,0 milioane Lei, în scădere de la un profit operațional de RON 125,6 milioane Lei în aceeași perioadă a anului 2012. Profitul net al companiei a ajuns la 31,1 milioane Lei în creștere comparativ cu o pierdere netă de 191,4 milioane Lei raportată în primul semestru al anului 2012. Rezultatul net corespunzător primului semestru al anului 2013, ajustat cu impactul financiar al contractelor cu instrumente financiare derivate a fost o pierdere de 17,0 milioane Lei, comparativ cu un profit de 26,2 milioane Lei în aceeași perioadă a anului precedent.

BRD – Groupe Societe Generale

Milioane Lei	2011*	2012*	9 luni 2012**	9 luni 2013**
Venit net bancar	3.242,0	3.045,6	2.180,7	2.059,5
Rezultat brut din exploatare	1.777,3	1.613,5	1.177,5	1.111,0
Cost net al riscului	1.222,5	1.943,0	1.163,1	1.041,4
Profit / (pierdere) netă	498,5	(290,6)	10,4	50,5
Dividende***	116,3	-		

* pe baza situațiilor financiare IFRS consolidate

** pe baza situațiilor financiare IFRS individuale

*** Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

August: Banca a publicat situațiile financiare IFRS individuale pentru prima jumătate a anului. În primele șase luni ale anului, banca a raportat un profit net de 62,2 milioane Lei (comparativ cu 39,4 milioane Lei în perioada similară a anului precedent). Venitul net bancar a scăzut cu 5,0%, față de anul precedent, până la 1.360,5 milioane Lei, în timp ce cheltuielile generale de exploatare au scăzut cu 8,9% până la 612 milioane Lei, conducând la un rezultat brut din exploatare de 748,2 milioane Lei, în scădere cu 1,7% comparativ cu anul precedent. Costul net al riscului în cursul primului semestru al anului 2013 a înregistrat o scădere de 7,8% față de perioada similară a anului precedent, până la 659,2 milioane Lei.

Noiembrie: Banca a publicat situațiile financiare IFRS individuale pentru primele nouă luni ale anului 2013. În cursul perioadei, banca a raportat un profit net de 50,5 milioane Lei (comparativ cu 10,4 milioane Lei în perioada similară a anului precedent). Venitul net bancar a scăzut cu 5,6%, față de anul precedent, până la 2.059,5 milioane Lei, în timp ce cheltuielile generale de exploatare au scăzut cu 5,5% până la 948,5 milioane Lei, conducând la un rezultat brut de 1.111,0 milioane Lei, în scădere cu 5,6% comparativ cu anul precedent. Costul net al riscului în cursul perioadei a înregistrat o scădere de 10,5% comparativ cu perioada similară a anului precedent, până la valoarea de 1.041,4 milioane Lei.

CN Aeroporturi Bucuresti

Milioane Lei	2011	2012	S1 2012	S1 2013
Vânzări	474,3	555,5	242,6	268,5
Profit operațional	88,5	80,9	45,1	40,5
Profit net	52,6	53,1	30,3	31,1
Dividende	47,1	45,7		

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

Iulie: Numărul de pasageri pentru primele șapte luni ale anului 2013 a atins 4,29 milioane, în creștere cu 0,6% comparativ cu aceeași perioadă a anului 2012.

August: Compania a raportat situațiile financiare pe primele 6 luni ale anului 2013, după cum urmează: veniturile operaționale în creștere cu 10,9% până la 282,9 milioane Lei, profit operațional în scădere cu 10,1% până la 40,5 milioane Lei și profitul net în creștere cu 2,9% până la 31,1 milioane Lei, comparativ cu anul precedent.

Complexul Energetic Oltenia

Milioane Lei	2012	S1 2012*	S1 2013
Vânzări	3.347,1	406,3	2.023,9
Profit operațional	44,5	10,6	26,5
Profit net	118,3	24,5	76,9
Dividende**	57,2		

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

* perioada acoperită 31 mai – 30 iunie 2012

** CE Oltenia a fost creată în anul 2012, prin fuziunea CE Craiova, CE Rovinari, CE Turceni și SNLO; dividendele distribuite către Fond de către companiile care au fuzionat au fost: în 2011 (CE Rovinari 6,5 milioane Lei, CE Craiova 0,03 milioane Lei), 2010 (CE Rovinari 0,02 milioane Lei, CE Craiova 0,01 milioane Lei)

August: Societatea a raportat rezultatele pentru prima jumătate a anului 2013: vânzări de 2.023,9 milioane Lei, profit operațional de 26,5 milioane Lei și profit net de 76,9 milioane Lei. Compararea cu aceeași perioadă a anului 2012 nu este relevantă deoarece CE Oltenia a fost creată în mai 2012.

Conpet SA

Milioane Lei	2011	2012	S1 2012	S1 2013
Cifra de afaceri	341,8	334,6	162,5	171,8
Profit operațional	26,8	29,0	19,2	25,2
Profit net	28,6	30,9	20,5	25,8
Dividende	22,3	28,3		

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

August: Transportatorul de țiței și-a publicat rezultatele financiare pentru prima jumătate a anului 2013. În primele șase luni ale anului, compania a înregistrat o cifră de afaceri de 171,8 milioane Lei, în creștere cu 5,7% față de perioada precedentă, în timp ce profitul operațional a crescut până la 25,2 milioane Lei comparativ cu 19,2 milioane Lei în aceeași perioadă a anului precedent. Profitul net pentru aceeași perioadă a fost de 25,8 milioane Lei (comparativ cu 20,5 milioane Lei în primul semestru al anului 2012).

Septembrie: Compania și-a transferat acțiunile de pe piața Rasdaq pe piața principală a BVB. Prima zi de tranzacționare la categoria 1 a BVB a fost 5 septembrie 2013.

Septembrie: Fondul Proprietatea și-a anunțat intenția de a vinde până la 10% din deținerea în Conpet.

E.ON Gaz Distribuție (“EGD”)

Milioane Lei	2011	2012
Venituri operaționale	819,5	764,5
Profit operațional	264,8	82,7
Profit net	230,5	73,0
Dividende	-	n/a

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

Iulie: De la 1 iulie 2013, tariful de distribuție a gazelor reglementate a crescut cu aproape 5%, în baza inflației înregistrat în 2012.

E.ON Moldova Distribuție (“EMOD”)

Milioane Lei	2011	2012
Venituri operaționale	661,2	688,8
Profit operațional	22,0	83,8
Profit net	7,2	71,3
Dividende	-	n/a

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

Electrica Distribuție Muntenia Nord (“EDMN”)

Milioane Lei	2011	2012	S1 2012	S1 2013
Venituri totale	712,8	752,3	353,6	396,9
Profit operațional	72,4	99,1	38,5	78,1
Profit net	67,4	87,1	35,4	74,9
Dividende	8,2	73,7		

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

Electrica Distribuție Transilvania Nord (“EDTN”)

Milioane Lei	2011	2012	S1 2012	S1 2013
Venituri totale	570,1	609,1	295,6	325,4
Profit operațional	40,2	68,8	40,9	60,7
Profit net	29,1	53,1	32,4	50,8
Dividende	-	-		

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

Electrica Distribuție Transilvania Sud (“EDTS”)

Milioane Lei	2011	2012	S1 2012	S1 2013
Venituri totale	638,8	674,4	317,9	354,8
Profit operațional	27,8	61,7	18,4	45,7
Profit net	19,6	45,8	9,9	33,6
Dividende	-	-		

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

ENEL Distribuție Banat (“EDB”)

Milioane Lei	2011	2012
Cifra de afaceri	585,8	603,2
Profit operațional	238,3	181,1
Profit net	220,5	167,2
Dividende	-	-

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

ENEL Distribuție Dobrogea (“EDD”)

Milioane Lei	2011	2012
Cifra de afaceri	459,0	480,3
Profit operațional	126,4	103,0
Profit net	108,9	94,5
Dividende	-	-

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

ENEL Distribuție Muntenia (“EDM”)

Milioane Lei	2011	2012
Cifra de afaceri	705,9	869,9
Profit operațional	51,6	172,4
Profit net	50,5	206,3
Dividende	-	-

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

Autoritatea de reglementare în domeniul energiei a stabilit rata rentabilității pentru a treia perioadă de reglementare (2014 – 2018) la 8,5% pentru toate companiile distribuitoare de energie electrică, inclusiv societățile din grupul Enel. Dacă pierderile tehnologice vor fi reduse cu mai mult de 1 punct procentual peste limita stabilită în perioada de reglementare, companiilor de distribuție le va fi permis să câștige 0,5% în schimb.

GDF Suez Energy România

Milioane Lei	2011*	2012*	S1 2012**	S1 2013**
Cifra de afaceri	4.087,7	4.315,8	2.056,6	1.883,9
Profit operational	138,1	299,9	317,7	428,4
Profit net	192,1	379,4	260,1	352,6
Dividende	-	190,0		

* Situațiile financiare IFRS individuale

** conform situațiilor financiare IFRS consolidate

Iulie: La 1 iulie 2013, tarifele reglementate de distribuție a gazelor au fost majorate cu aproape 8% pentru consumatorii casnici și cu aproape 3% pentru consumatorii industriali.

Octombrie: La 1 octombrie 2013, tarifele reglementate de distribuție a gazelor au fost din nou majorate cu 1,5% pentru consumatorii casnici și cu 1,8% pentru consumatorii industriali.

Hidroelectrică

Milioane Lei	2011	2012	S1 2012	S1 2013
Cifra de afaceri	3.020,6	2.402,8	1.262,9	1.601,0
Profit operational	161,2	(321,6)	(80,4)	524,5
Profit net	6,5	(508,0)	(202,1)	382,8
Dividende	-	-		

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

Iulie: În data de 11 iulie, consiliul de supraveghere l-a numit pe Remus Borza în calitate de președinte.

Compania este condusă de un Consiliu de supraveghere format din 7 membri și un Directorat compus din 5 membri.

Consiliul de supraveghere actual este format din: Remus Borza (președinte al consiliului), Remus Vulpescu, Ion Mihăilă, Mihai Grosan, Florin Marin și Oana Truța. Mandatul Consiliului de supraveghere este valabil până la implementarea OUG 109/2011, dar nu mai mult de 2 ani.

În primele 8 luni încheiate la 30 august 2013, compania a înregistrat îmbunătățiri semnificative în ceea ce privește indicatorii financiari, comparativ cu rezultatele aceleiași perioade a anului 2012, după cum urmează: vânzările au crescut cu 25,8% până la 2.090,2 milioane Lei, profitul operațional a crescut până la 686,6 milioane Lei și profitul net a crescut până la 543,4 milioane Lei.

Milioane Lei	8 luni încheiate la 31.08.2012	8 luni încheiate la 31.08.2013
Cifra de afaceri	1.661,5	2.090,2
Profit operațional	(55,9)	686,6
Profit net	(210,1)	543,4

Nuclearelectrică

Milioane Lei	2011	2012	S1 2012	S1 2013
Vânzări	1.615,3	1.675,8	791,2	976,6
Profit operational	162,6	152,7	58,8	237,1
Profit net	95,0	34,4	(33,7)	213,2
Dividende	-	28,5		

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

August: Compania a publicat rezultatele financiare pentru prima jumătate a anului 2013, cu creșteri semnificative față de anul precedent: vânzările au crescut cu 23,4% până la 976,6 milioane Lei, profitul operațional a crescut până la 237,1 milioane Lei (de 4 ori mai mare decât în anul precedent) și profitul net a atins pragul istoric de 213,2 milioane Lei, de la o pierdere de 33,7 milioane Lei în aceeași perioadă a anului 2012. Performanța financiară bună este, în principal datorită punerii în aplicare a programului de liberalizare a pieței energiei electrice.

Septembrie: Oferta publică inițială a fost încheiată cu succes, la nivelul de jos al intervalului de preț: 1,2 Lei pe acțiune. Valoarea totală a fondurilor a fost de 312,4 milioane Lei. Drepturile de alocare au început să fie tranzacționate în octombrie 2013.

OMV Petrom

Milioane Lei	2011	2012	S1 2012	S1 2013
Vânzări	22.613,7	26.258,1	12.202,0	11.576,0
Profit operațional	4.935,8	5.662,0	2.703,0	2.970,0
Profit net	3.758,6	3.946,1	2.027,0	2.391,0
Dividende	1.756,0	1.586,0		

Sursa: Pe baza situațiilor financiare IFRS consolidate

Iulie: OMV Petrom a vândut participația de 99,99% în Petrom Distribuție Gaze SRL, compania de distribuție gaze, către Ligante SRL. Compania a confirmat că decizia corespunde strategiei OMV Petrom de a optimiza operațiunile downstream prin vânzarea activității de distribuție către consumatorii finali în timp ce va continua să se concentreze asupra activității de furnizare de gaze către clienții industriali și comerciali.

August: Compania a anunțat punerea în funcțiune a unei noi instalații de desulfurare a gazelor de la rafinaria Petrobrazi, o investiție de 40 milioane EUR implementată cu scopul de a reduce emisiile poluante ale rafinării și de a crește eficiența energetică a rafinării. Investiția este parte a unui program de modernizare a rafinării Petrobrazi de 600 milioane EUR care este programat să se finalizeze în 2014.

August: Compania a publicat rezultate financiare pentru primele șase luni ale anului 2013, cu o scădere de 5% a vânzărilor, până la 11.576,0 milioane Lei, o creștere de 10% a EBIT până la 2.970 milioane Lei, și 18% creștere în profitul net de până la 2.391,0 milioane Lei.

Romgaz

Milioane Lei	2011	2012	S1 2012	S1 2013
Vânzări	4.551,8	4.339,1	2.197,2	1.901,1
Profit operațional	1.264,5	1.432,5	681,0	861,5
Profit net	1.031,7	1.244,0	557,7	771,4
Dividende	938,0	1.060,1		

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

Iulie: Compania a publicat rezultatele financiare pentru primele șase luni ale anului 2013 ce reflectă o scădere a veniturilor operaționale cu 11,7% de până la 2.088 milioane Lei, o creștere a profitului operațional cu 25,6% de până la 861,5 milioane Lei și o creștere a profitului net cu 38,3% de până la 771.4 milioane Lei.

Septembrie: În data de 30 septembrie 2013 adunarea acționarilor a emis hotărârea de creștere a numărului membrilor în consiliul de administrație de la 5 la 7. Cele două poziții suplimentare vor fi completate după încheierea cu succes a ofertei publice derulate de companie, care urmează a fi finalizată în prima jumătate a lunii noiembrie 2013.

Octombrie: Oferta publică pentru un pachet de 15% din Romgaz a avut loc în perioada 22 - 31 octombrie 2013. Vânzătorul a fost Ministerul Economiei, prin Departamentul pentru Energie. 80% din totalul acțiunilor au fost vândute investitorilor instituționali, iar restul de 20% au fost alocate investitorilor mici. Oferta publică a avut loc la pretul de 30 Lei pe acțiune în data de 1 noiembrie pentru tranșa instituțională, iar investitorii mici au primit un discount de până la 5% în funcție de perioada și mărimea ofertei lor. 36% din acțiunile vândute au fost alocate Certificatelor Globale de Depozit, care au fost evaluate la 9,25 USD pe unitate.

CertIFICATELE Globale de Depozit vor fi tranzacționate la Bursa de Valori din Londra, iar diferența de acțiuni vândute, pe Bursa de Valori București. Oferta a fost suprasubscrisă de 14 ori pe tranșa investitorilor mici și nici un detaliu nu a fost oferit cu privire la suprascrierea tranșei investitorilor instituționali. Prima zi de tranzacționare a fost 12 noiembrie.

Transelectrica

Milioane Lei	2011*	2012*	S1 2012*	S1 2013*
Venituri	3.152,3	2.801,0	1.496,9	1.142,0
Profit operational	209,4	112,8	90,0	144,4
Profit net	135,5	47,9	37,6	109,0
Dividende**	80,6	29,6		

* Pe baza situațiilor financiare IFRS consolidate

**Dividende pe baza situațiilor financiare individuale

August: Tarifele de sistem ale companiei au fost majorate cu 23% de către autoritatea de reglementare a pieței energiei, pentru a aduce costurile și a veniturile de sistem în echilibru (activitate non-profit).

Septembrie: Consiliul de Supraveghere a înlocuit doi membri ai directoratului, Ioan Diaconu și Adrian Constantin Rusu, cu Gabriel Mustea și Florin Mihaiță Boangiu. Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat planul de administrare al consiliului de supraveghere pentru următorii 4 ani. De asemenea, compania a fost autorizată să emită obligațiuni în valoare de până la 900 de milioane Lei în următorii 4 ani, din care 200 milioane Lei se preconizează a fi emise până la sfârșitul acestui an.

Actionarii au aprobat o majorare de capital pentru un aport în natură reprezentat de terenurile pentru care societatea a obținut titluri de proprietate. Statul va primi acțiuni în valoare de 3,2 milioane Lei în schimbul contribuției în natură, în timp ce acționarii minoritari vor trebui să contribuie în numerar, în scopul de a-și menține participația în societate.

Transgaz

Milioane Lei	2011	2012	S1 2012	S1 2013
Cifra de afaceri	1.337,0	1.328,0	718,3	739,3
Profit operational	442,0	364,9	265,1	290,0
Profit net	387,2	329,3	233,2	130,1
Dividende*	350,4*	250,7		

Pe baza situațiilor financiare IFRS individuale

* Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

Iulie: În data de 9 iulie, acționarii l-au numit pe domnul Sterian Ioan în funcția de Președinte al Consiliului și pe domnul Petru Văduva, domnul Radu Cernov, domnul Bogdan Iliescu și domnul Vlad Neacșu (recomandat de Fond) în funcția de membri ai Consiliului.

Analiza financiară

Bilanțul și Contul de profit și pierdere neauditat pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2013, întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești sunt incluse integral în Anexa 1 a acestui raport.

Această secțiune cuprinde comentarii asupra principalelor elemente ale poziției financiare și rezultatelor Fondului în trimestrul încheiat la 30 septembrie 2013.

Bilanț

Milioane Lei	31 decembrie 2012	30 iunie 2013	30 septembrie 2013
	Auditate	Neauditat	Neauditat
Imobilizări necorporale	0,3	0,8	0,8
Imobilizări financiare	11.097,8	10.675,1	10.688,7
Active imobilizate – Total	11.098,1	10.675,9	10.689,5
Active circulante – Total	776,5	1.390,5	860,6
Cheltuieli în avans	0,1	0,1	0,1
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	21,1	435,2	32,8
Total active minus datorii curente	11.853,6	11.631,3	11.517,4
Provizioane	16,8	18,2	29,2
Total capitaluri proprii	11.836,8	11.613,1	11.488,2

La 30 septembrie 2013, **imobilizările necorporale** includeau valoarea licențelor pentru noul program informatic de contabilitate și raportare.

Imobilizările financiare includ investițiile în societățile listate și nelistate ale Fondului. Conform Reglementărilor contabile românești, investițiile atât în societățile listate cât și în cele nelistate sunt evaluate la costul de achiziție (sau valoarea inițială) minus ajustările pentru pierderi de valoare.

Pentru imobilizările financiare listate, ajustarea pentru pierderea de valoare este calculată ca diferență nefavorabilă între cost și prețul de închidere (ajustările pentru pierderea de valoare se înregistrează dacă prețul de închidere este mai mic decât costul de achiziție). Pentru imobilizările financiare nelistate sau nelichide, ajustarea pentru depreciere compară costul cu procentul deținut de Fond în valoarea capitalurilor proprii ale societăților din portofoliu, conform ultimelor situații financiare sau folosind valoarea stabilită de un evaluator independent, și orice rezultat negativ este înregistrat ca pierdere de valoare. În efectuarea testului de depreciere, informațiile financiare din cele mai recente situații financiare ale societăților sunt coroborate cu cele mai recente informații publice calitative și cantitative cu privire la activele respective.

În trimestrul încheiat la 30 septembrie 2013, valoarea **imobilizărilor financiare** nu a variat semnificativ, deoarece ajustarea de depreciere suplimentară pentru participația în Nuclearelectrica (350,8 milioane Lei) a fost compensată de reversarea ajustărilor de depreciere pentru anumite acțiuni listate, în principal OMV Petrom (288,3 milioane Lei) și BRD - Groupe Societe Generale (38,0 milioane Lei), precum și de investițiile suplimentare în Zirom și Nuclearelectrica în timpul trimestrului.

Scăderea **activelor circulante** cu 529,9 milioane Lei și a **datoriilor** cu 402,4 milioane Lei în cel de-al treilea trimestru al anului 2013, a fost în special datorată plății dividendelor aferente anului 2012 și a impozitelor asociate. Scăderea activelor circulante s-a datorat, de asemenea, plăților aferente acțiunilor proprii răscumpărate de către Fond pe parcursul trimestrului.

În trimestrul încheiat la 30 septembrie 2013, creșterea **provizioanelor** cu 11,0 milioane Lei este legată de litigiul inițiat în august 2013 de World Trade Center București împotriva Fondului, solicitând Fondului returnarea sumelor recuperate în urma procedurii de executare silită împotriva acestei companii în anii 2010 și 2011 și plata dobânzilor legale aferente.

Sumele recuperate în urma procedurii de executare silită (echivalentul a aproximativ 9,5 milioane Lei) au fost înregistrate de către Fond, la data recuperării lor, ca și contribuții ale Ministerului Finanțelor Publice la capitalul social al Fondului, diminuând valoarea creanței de încasat aferente capitalului nevărsat. Prin urmare, aceste sume trebuie recuperate de Fond de la Ministerul Finanțelor Publice (fiind înregistrate ca o creanță asupra acționarului Fondului, pentru care a fost înregistrată o ajustare de depreciere), în timp de dobânzile legale au fost înregistrate ca o cheltuială cu provizioanele pentru litigii.

Contul de profit și pierdere

Milioane Lei	Trimestrul 3 2012	Perioade de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012	Trimestrul 3 2013	Perioade de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2013
	Neauditat	Neauditat	Neauditat	Neauditat
Venituri din activitatea curentă, din care:	13,5	861,3	49,8	924,6
Venituri din investiții financiare	0,9	619,0	15,0	619,8
Venituri din dobânzi	10,5	24,5	10,4	31,1
Venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și a provizioanelor	0,1	5,6	23,6	24,6
Venituri din investiții financiare cedate	0,3	208,1	0,2	248,0
Venituri din diferențe de curs valutar	-	0,1	-	0,1
Alte venituri din activitatea curentă	1,7	4,0	0,6	1,0
Cheltuieli din activitatea curentă, din care:	12,8	286,3	29,2	389,4
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	0,2	195,0	0,2	319,1
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	-	0,3	-	0,1
Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși	-	47,7	11,1	12,7
Comisioane și onorarii	3,3	12,4	4,3	15,7
Alte cheltuieli din activitatea curentă *	9,3	30,9	13,6	41,8
Profit brut	0,7	575,0	20,6	535,2
Cheltuieli cu impozitul pe profit	-	0,4	-	-
Profit net	0,7	574,6	20,6	535,2

* Alte cheltuieli din activitatea curentă includ comisioane bancare, cheltuieli cu materiale și utilități, cheltuieli salariale, cheltuieli cu serviciile prestate de terți, precum și alte impozite și taxe

Veniturile din imobilizări financiare reprezintă veniturile din dividende de la societățile din portofoliul Fondului. În România, companiile declară în general dividendele în cel de-al doilea trimestru al anului, ceea ce explică nivelul redus al veniturilor din dividende în trimestrul al treilea. Mare majoritate a veniturilor din dividende înregistrate în trimestrul al treilea al anului 2013 a fost primită de la Raiffeisen International AG și de la Societatea Națională a Sării.

Veniturile din dobânzi provin din depozitele la bănci și din titlurile de stat.

În cursul celui de-al treilea trimestru al anului 2013, Fondul a înregistrat ca **venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și a provizioanelor** reversarea parțială a ajustării creanței datorate de Hidroelectrică (dividende aferente anului 2010 și penalitățile aferente), pentru sumele încasate de către Fond în cursul trimestrului, conform scadețarului agreeat între Hidroelectrică și Fondul Proprietatea.

Categoria **alte venituri din activitatea curentă** includea în special penalitățile percepute de Fond pentru întârzieri la plată a dividendelor.

În trimestrul al treilea al anului 2013, **cheltuiala cu amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși** includea în special cheltuielile cu ajustările de depreciere aferente creanței asupra Ministerului Finanțelor Publice (9,5 milioane Lei) și dobânzile legale și cheltuielile asimilate (1,6 milioane Lei), ambele aferente litigiului menționat anterior, inițiat de către World Trade Center București împotriva Fondului.

Comisioanele și onorariile includ în principal comisionul ASF de 0,1% pe an, calculat în baza VAN a Fondului, în valoare de 3,8 milioane Lei (pentru trimestrul trei al anului 2012: 2,9 milioane Lei), și onorariile datorate băncii de depozitare, în valoare de 0,4 milioane Lei (pentru trimestrul trei al anului 2012: 0,4 milioane Lei). Creșterea a fost datorată creșterii VAN în cursul trimestrului al treilea al anului 2013, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2012.

Alte cheltuieli din activitatea curentă pot fi analizate după cum urmează:

Milioane Lei	Trimestrul 3 2012	Perioade de 9 luni Încheiată la 30 septembrie 2012	Trimestrul 3 2013	Perioade de 9 luni Încheiată la 30 septembrie 2013
	Neauditat	Neauditat	Neauditat	Neauditat
Comisioanele FTIML pentru gestionarea investițiilor și de administrare	8,4	25,5	11,3	31,8
Salarii și cheltuieli asimilate	0,2	0,6	0,3	0,7
Taxe de timbru pentru litigii	-	-	0,1	0,1
Alte cheltuieli	0,7	4,8	1,9	9,2
Alte cheltuieli din activitatea curentă	9,3	30,9	13,6	41,8

În cursul celui de-al treilea trimestru al anului 2013, alte cheltuieli din activitatea curentă au crescut cu 4,3 milioane Lei comparativ cu aceeași perioadă a anului 2012. Aceasta a fost în special datorată creșterii comisioanelor FTIML de administrare și gestionare a portofoliului de investiții, ca urmare a creșterii prețului acțiunilor Fondului.

Alte cheltuieli includeau în principal onorariile de consultanță juridică și cheltuielile legate de relațiile cu investitorii. Creșterea acestor cheltuieli a fost determinată în special de nivelul crescut al cheltuielilor juridice generate de creșterea numărului de litigii comparativ cu aceeași perioadă a anului 2012.

Analiza contului de profit și pierdere pentru anul 2013, pe trimestre

Cu toate că acest raport acoperă trimestrul încheiat la 30 septembrie 2013, având în vedere că Fondul întocmește raportări trimestriale, a fost întocmită următoarea împărțire pe trimestre pentru a prezenta și rezultatele aferente perioadei de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2013.

Milioane Lei	Trimestrul încheiat			Perioada de 9 luni
	T1 2013 Neauditat	T2 2013 Neauditat	T3 2013 Neauditat	30 septembrie 2013 Neauditat
Venituri din activitatea curentă, din care:	11,9	862,9	49,8	924,6
Venituri din investiții financiare	-	604,8	15,0	619,8
Venituri din dobânzi	10,5	10,2	10,4	31,1
Venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și a provizioanelor	0,2	0,8	23,6	24,6
Venituri din investiții financiare cedate	1,0	246,8	0,2	248,0
Venituri din diferențe de curs valutar	-	0,1	-	0,1
Alte venituri din activitatea curentă	0,2	0,2	0,6	1,0
Cheltuieli din activitatea curentă, din care:	17,5	342,7	29,2	389,4
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	1,4	317,5	0,2	319,1
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	-	0,1	-	0,1
Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși	0,2	1,4	11,1	12,7
Comisioane și onorarii	4,4	7,0	4,3	15,7
Alte cheltuieli din activitatea curentă *	11,5	16,7	13,6	41,8
Profit brut/ (pierdere)	(5,6)	520,2	20,6	535,2
Cheltuieli cu impozitul pe profit	-	-	-	-
Profit net/ (pierdere)	(5,6)	520,2	20,6	535,2

* Alte cheltuieli din activitatea curentă includ comisioane bancare, cheltuieli cu materiale și utilități, cheltuieli salariale, cheltuieli cu serviciile prestate de terți, precum și alte impozite și taxe

Indicatori financiari

			30 septembrie 2013
1.	Indicatorul lichidității curente		
	<u>Active curente</u> Datorii curente	=	26,2
2.	Indicatorul gradului de îndatorare (%)		
	<u>Capital împrumutat*</u> Capital propriu	x 100 =	0
	*Fondul nu a avut împrumuturi la sfârșitul perioadei, prin urmare acest indicator este zero		
3.	Viteza de rotație a debitelor - clienți (număr de zile)		
	<u>Sold mediu clienți</u> Cifra de afaceri	x 365 =	n.a.
	Acest indicator nu este relevant pentru un fond de investiții și nu poate fi calculat.		
4.	Viteza de rotație a activelor imobilizate		
	<u>Cifra de afaceri*</u> Active imobilizate	=	0,09
	*Pentru calcularea acestui indicator au fost utilizate veniturile totale din activitatea curentă. Acest indicator nu are o semnificație reală pentru un fond de investiții.		

Semnături

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

Oana Truța
Reprezentant legal
13 noiembrie 2013

Întocmit de
Mihaela Moleavin
Manager raportări financiare

Anexa 1

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A. BILANȚUL, CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE ȘI DATE INFORMATIVE LA 30 SEPTEMBRIE 2013

Întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare ("CNVM") nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”), aprobate prin Ordinul CNVM nr. 13/2011 („Reglementările contabile românești”)

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
BILANȚUL
LA 30 SEPTEMBRIE 2013
SITUAȚIA COD 10

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

Formatul situațiilor financiare la 30 septembrie 2013 pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) pentru organismele de plasament colectiv care sunt constituite prin act constitutiv

Tip situație financiară: SI

Județul: Municipiul București

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

Adresa: București, sectorul 1,

Str. Buzesti, nr. 78-80, etaj 7

Telefon: 021/2009600, **fax:** 021/2009631

Număr din registrul comerțului: J40/21901/2005

Forma de proprietate: 22

Activitatea preponderentă

(denumire grupă CAEN): 643

Cod clasă CAEN: 6430

Cod unic de înregistrare: 18253260

	Nr Rd.	Sold	
		1 ianuarie 2013 Auditat	30 septembrie 2013 Neauditat
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
3. concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	-	776.143
5. avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 - 2933)	05	323.413	-
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	323.413	776.143
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261 - 2961)	12	65.404.757	63.385.565
3. Interese de participare (ct. 263 - 2963)	14	4.876.542.832	-
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2696 - 2962 - 2964)	16	6.155.793.871	10.625.373.889
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	11.097.741.460	10.688.759.454
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	11.098.064.873	10.689.535.597
B. ACTIVE CIRCULANTE			
II. CREANȚE			
1. Creanțe comerciale (ct. 2675 + 2676 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969 + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	24	394	8.172
4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27	3.919.151	13.116.142
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	3.919.545	13.124.314
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT			
2. Alte investiții pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598 + 5113 + 5114)	31	454.732.856	482.054.945
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	454.732.856	482.054.945

	Nr	Sold	
		1 ianuarie 2013 Auditat	30 septembrie 2013 Neauditat
A	B	1	2
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	317.885.969	365.371.887
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	776.538.370	860.551.146
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	27.199	92.209
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	38	160.000	-
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	10.135.208	11.467.514
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	43	10.768.970	21.317.116
TOTAL (rd. 36 la 43)	44	21.064.178	32.784.630
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	755.501.391	827.858.725
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)	46	11.853.566.264	11.517.394.322
H. PROVIZIOANE			
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	16.798.226	18.222.179
3. Alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58	-	11.012.867
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 + 57 + 58)	59	16.798.226	29.235.046
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:	61	13.778.392.208	13.778.392.208
- Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	62	365.612.042	365.254.622
- Capital subscris vărsat (ct. 1012)	63	13.412.780.166	13.413.137.586
IV. REZERVE (rd. 68 - 69 + 70 + 71 + 72 + 73 + 74)	67	(2.443.247.819)	(2.577.120.639)
1. Rezerve legale (ct. 1061)	68	158.151.474	158.151.474
2. Rezerve constituite din ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (ct. 1062 - sold debitor)	69	2.738.430.054	2.881.202.578
4. Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065)	71	16.731.205	25.630.909
7. Alte rezerve (ct. 1068)	74	120.299.556	120.299.556
ACȚIUNI PROPRII (ct. 109 sold debitor)	75	120.268.583	333.770.134
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold Creditor	78	83.251.853	85.455.026
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold Creditor	80	566.988.651	535.202.815
Repartizarea profitului (ct. 129 - sold debitor)	82	28.348.272	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 - 75 + 76 - 77 + 78 - 79 + 80 - 81 - 82)	83	11.836.768.038	11.488.159.276

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU TRIMESTRUL ÎNCHEIAT LA 30 SEPTEMBRIE 2013
SITUAȚIA COD 20

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

Denumire	Nr. Rd	Perioada încheiată la	
		30 septembrie 2012 Neauditat	30 septembrie 2013 Neauditat
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 02 la 11)	01	861.228.006	924.586.980
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	618.971.284	619.767.993
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.758 (parțial)+764)	05	208.134.752	247.995.509
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori diverși (ct.754+781+786)	07	5.639.063	24.608.245
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	08	129.315	123.189
8. Venituri din dobânzi (ct.766)	09	24.422.824	31.110.372
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct.705+706+708+741+758(parțial)+767+768+7815)	11	3.930.768	981.672
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 13 la 20)	12	286.302.414	389.384.165
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658(parțial)+664)	14	195.055.419	319.098.903
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	15	327.250	123.400
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct.622)	17	12.402.162	15.674.687
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	18	58.508	65.885
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (ct.654+681+686)	19	47.696.689	12.694.686
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd.21+22+23+26+27)	20	30.762.386	41.726.604
c. Cheltuieli cu personalul , din care: (rd.24+25)	23	547.858	676.255
c1. salarii (ct.621+641+642+644)	24	441.170	554.052
c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	25	106.688	122.203
d. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+623+624+625+626+628+ 658(parțial)+667+668)	26	30.153.250	40.734.358
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	27	61.278	315.991
C. REZULTATUL CURENT:			
- Profit (rd. 01-12)	28	574.925.592	535.202.815
19. TOTAL VENITURI (rd.01+30)	34	861.228.006	924.586.980
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.12+31)	35	286.302.414	389.384.165
G. REZULTATUL BRUT:			
- Profit (rd.34-35)	36	574.925.592	535.202.815
21. IMPOZITUL PE PROFIT			
- cheltuieli cu impozitul pe profit (ct.691)	38	371.838	-
H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR			
- Profit (rd.36-38-39)	40	574.553.754	535.202.815

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
DATE INFORMATIVE
LA 30 SEPTEMBRIE 2013
SITUAȚIA COD 30

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

Date informative

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. Rd.	Nr. Unitati	Sume (Lei)
A	B	1	2
Unități care au înregistrat profit	01	1	535.202.815
Unități care au înregistrat pierdere	02	-	-

IV. Dobânzi, dividende și redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creanțe restante	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Venituri brute din dividende plătite de persoanele juridice române către persoane nerezidente, din care:	34	344.341.423
- impozitul datorat la bugetul de stat	35	42.029.489
Venituri brute din servicii plătite de persoanele juridice române către persoane nerezidente, din care:	45	1.419.911
- impozitul datorat la bugetul de stat	46	220.067
Venituri brute din servicii plătite de persoanele juridice române către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	47	1.419.911
- impozitul datorat la bugetul de stat	48	220.067

VIII. Alte informații	Nr. rd.	30 septembrie 2012	30 septembrie 2013
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct.234)	64	161.169	-
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 67 + 76), din care:	66	13.828.686.653	13.577.130.042
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 68 la 75), din care:	67	13.828.686.653	13.577.130.042
- acțiuni cotate emise de rezidenți	68	6.927.484.274	6.618.852.168
- acțiuni necotate emise de rezidenți	69	6.685.559.490	6.742.634.985
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți	74	215.642.889	215.642.889
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	79	1.979	9.757
Creanțe comerciale neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	81	1.979	9.757
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd. 84 la 88), din care:	83	80.464	475.225
-creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	84	38.305	38.305
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	85	41.868	436.920
-alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct.4482)	88	291	-
Alte creanțe (ct. 452 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), din care:	91	68.568.522	50.315.946
-decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	92	4.790.234	13.828.455
-alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului), (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	93	63.778.288	36.487.491
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care :	95	2.630.679	624.228
- de la nerezidenți	96	-	-
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 503+ 505 + 506 + 507+ din ct.508) (rd. 99 la 107), din care:	98	262.932.640	482.054.945
- obligațiuni emise de rezidenți	102	262.932.640	482.054.945
Casa în lei și în valută (rd. 110 + 111), din care:	109	2.606	829
- în lei (ct. 5311)	110	2.606	829
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 113 + 115), din care:	112	508.712.295	365.371.058
- în lei (ct. 5121) din care:	113	508.706.793	365.370.370
Conturi curente în lei deschise la bănci nerezidende	114	-	-
- în valută (ct. 5124) din care:	115	5.502	688

VIII. Alte informații (continuare)	Nr. rd.	30 septembrie 2012	30 septembrie 2013
A	B	1	2
Conturi curente în valută deschise la bănci nerezidende	116	-	-
Datorii (rd. 121 + 124 + 127 + 130 + 133 + 136 + 139 + 142 + 145 + 148 + 151+ 152 + 156 + 158 + 159 + 164 + 165 + 166 + 172), din care:	120	26.686.118	32.784.630
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	156	8.780.062	11.467.514
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienți externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	157	-	-
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	158	31.750	54.635
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), rd (160 la 163), din care:	159	1.809.666	1.593.913
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	160	29.715	25.420
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	161	1.779.951	1.568.493
Alte datorii (ct. 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 478 + 269 + 509), din care:	166	16.064.640	19.668.568
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	167	16.064.640	19.668.568
Capital subscris vărsat (ct. 1012), din care:	174	13.412.780.166	13.413.137.586
- acțiuni cotate	175	13.412.780.166	13.413.137.586
Capital social varsat (ct.1012) (rd. 180 + 183 + 187 la 189)	179	13.412.780.166	13,413,137,586
-deținut de instituții publice, din care:	180	795.803	3,253,221
-instituții publice de subordonare centrală	181	795.803	3,253,221
-deținut de societăți comerciale cu capital privat	187	8.233.982.663	9.267.965.218
-deținut de persoane fizice	188	4.855.765.325	3.836.367.392
-deținut de alte entități	189	322.236.375	305.551.755
Brevete și licențe (din ct. 205)	190	5.139	5.139

XI. Dividende ale entităților cu capital de stat plătite în perioada de raportare, din care:	Nr. rd.	30 septembrie 2012	30 septembrie 2013
A	B	1	2
Dividende ale entităților cu capital de stat plătite în perioada de raportare, din care:	195	18.469	124.843
Dividende aferente exercițiului financiar precedent încheiat, plătite în perioada de raportare către instituțiile publice, din care:	196	18.469	124.843
-către instituții publice de subordonare centrală	197	18.469	124.843

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

Oana Truța
Reprezentant Legal

Întocmit,
Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

Anexa 2 SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2013, ÎNTOCMITĂ ÎN CONFORMITATE CU REGULAMENTUL CNVM NR. 4/2010 (ANEXA NR.4)

Denumire element	31 decembrie 2012				30 September 2013				Diferențe	
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	Lei	
I. Total active	100,25279%	100,0000%	-	15.017.064.409,30	100,4157%	100,0000%	-	14.982.134.676,02	(34.929.733,28)	
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	40,8826%	40,7796%	-	6.123.898.146,23	40,7003%	40,5320%	-	6.072.529.907,29	(51.368.238,94)	
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	39,8068%	39,7065%	-	5.962.749.939,79	39,8058%	39,6412%	-	5.939.065.370,84	(23.684.568,95)	
1.1.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare	39,5731%	39,4733%	-	5.927.734.779,24	39,4015%	39,2384%	-	5.878.739.612,92	(48.995.166,32)	
1.1.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare	0,2337%	0,2332%	-	35.015.160,55	0,0808%	0,0806%	-	12.058.985,82	(22.956.174,73)	
1.1.3 Obligațiuni guvernamentale	-	-	-	-	0,3235%	0,3222%	-	48.266.772,10	48.266.772,10	
1.2. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	1,0758%	1,0731%	EUR 36.387.261,12	161.148.206,44	0,8945%	0,8908%	EUR 29.922.100,36	133.464.536,45	(27.683.669,99)	
1.2.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare	1,0758%	1,0731%	EUR 36.387.261,12	161.148.206,44	0,8945%	0,8908%	EUR 29.922.100,36	133.464.536,45	(27.683.669,99)	
1.2.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.3. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat membru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2 Valori mobiliare nou-emise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 187 lit. a) din Regulamentul nr. 15/2004, din care:	54,1836%	54,0470%	-	8.116.277.279,82	54,2654%	54,0407%	-	8.096.452.042,63	(19.825.237,19)	
- acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată	54,1836%	54,0470%	-	8.116.277.279,82	54,0603%	53,8365%	-	8.065.851.861,83	(50.425.417,99)	
- drepturi de alocație neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată	-	-	-	-	0,2051%	0,2042%	-	30.600.180,80	30.600.180,80	
4 Depozite bancare, din care:	2,1183%	2,1130%	-	317.309.451,54	2,4375%	2,4272%	-	363.669.231,90	46.359.780,36	
4.1. depozite bancare constituite la instituții de credit din România	2,1183%	2,1130%	-	317.309.451,54	2,4375%	2,4272%	-	363.669.231,90	46.359.780,36	
- în lei	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- în euro	-	-	-	-	-	-	EUR 122,92	548,27	548,27	
4.2. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.3. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6 Conturi curente și numerar, din care:	0,0124%	0,0124%	-	1.857.627,12	0,0156%	0,0155%	-	2.326.882,88	469.255,76	
- în lei	0,0124%	0,0124%	-	1.851.973,75	0,0156%	0,0155%	-	2.326.742,85	474.769,10	
- în euro	-	-	EUR 1.276,53	5.653,37	-	-	EUR 3,00	13,38	(5.639,99)	
- în USD	-	-	-	-	-	-	USD 38,32	126,65	126,65	
- în GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
7 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, din care:	3,0358%	3,0281%	-	454.732.856,81	2,9073%	2,8954%	-	433.788.173,22	(20.944.683,59)	
- certificate de trezorerie cu discount, cu maturități inițiale mai mici de 1 an	3,0358%	3,0281%	-	454.732.856,81	2,9073%	2,8954%	-	433.788.173,22	(20.944.683,59)	
8 Titluri de participare ale altor organisme de plasament colectiv/ organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (A.O.P.C./ O.P.C.V.M.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
9 Alte active din care:	0,0200%	0,0199%	-	2.989.047,78	0,0896%	0,0892%	-	13.368.438,10	10.379.390,32	
- dividende nete de încasat de la societăți din România	0,0053%	0,0053%	-	799.994,00	0,0726%	0,0723%	-	10.829.825,33	10.029.831,33	
- impozit dividende de recuperat de la autoritățile fiscale din Austria	0,0054%	0,0054%	EUR 181.517,91	803.888,37	0,0069%	0,0069%	EUR 231.495,58	1.032.562,89	228.674,52	
- impozit pe dividende de recuperat de la Bugetul de Stat	0,0013%	0,0013%	-	198.044,00	0,0000%	0,0000%	-	-	(198.044,00)	
- impozit pe profit de recuperat de la Bugetul de Stat	0,0029%	0,0029%	-	436.920,00	0,0029%	0,0029%	-	436.920,00	-	
- creanțe din penalități de întârziere la plată	0,0024%	0,0024%	-	360.106,88	0,0010%	0,0010%	-	153.522,72	(206.584,16)	
- imobilizări necorporale	-	-	-	-	0,0053%	0,0052%	-	776.143,07	776.143,07	
- alte creanțe	0,0003%	0,0003%	-	39.482,51	0,0003%	0,0003%	-	47.255,27	7.772,76	
- avansuri imobilizări necorporale	0,0022%	0,0022%	-	323.413,45	-	-	-	-	(323.413,45)	
- cheltuieli înregistrate în avans	0,0002%	0,0002%	-	27.198,57	0,0006%	0,0006%	-	92.208,82	65.010,25	
II. Total obligații	0,2528%	0,2521%	-	37.862.403,66	0,4157%	0,4139%	-	62.019.675,07	24.157.271,41	
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor (S.A.I.)	0,0592%	0,0590%	-	8.862.463,06	0,0758%	0,0755%	-	11.314.945,17	2.452.482,11	
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,0010%	0,0010%	-	144.251,80	0,0010%	0,0010%	-	144.890,85	639,05	
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4 Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5 Cheltuieli cu dobânzile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6 Cheltuieli de emisiune	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
7 Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0,0082%	0,0082%	-	1.230.482,00	0,0085%	0,0084%	-	1.265.396,90	34.914,90	
8 Cheltuielile cu auditul financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
9 Alte obligații, din care:	0,1844%	0,1840%	-	27.625.206,80	0,3304%	0,3291%	-	49.294.442,15	21.669.235,35	
- dividende de plată	0,0633%	0,0631%	-	9.481.720,07	0,1318%	0,1313%	-	19.668.567,86	10.186.847,79	
- impozit pe dividende	-	-	-	-	0,0020%	0,0020%	-	292.691,00	292.691,00	
- provizioane pentru riscuri și cheltuieli	0,1121%	0,1119%	-	16.798.225,40	0,1959%	0,1951%	-	29.235.044,80	12.436.819,40	
- salarii și contribuții salariale	0,0004%	0,0004%	-	56.768,00	0,0006%	0,0006%	-	90.460,00	33.692,00	
- alte obligații, din care:	0,0086%	0,0086%	-	1.288.493,33	0,0001%	0,0001%	-	7.678,49	(1.280.814,84)	
- în lei	0,0071%	0,0071%	-	1.065.905,54	0,0001%	0,0001%	-	7.678,49	(1.058.227,05)	
- în euro	0,0015%	0,0015%	EUR 50.260,30	222.587,79	-	-	-	-	(222.587,79)	
- în USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
III. Valoarea activului net (I - II)	100,0000%	99,7479%	-	14.979.202.005,64	100,0000%	99,5860%	-	14.920.115.000,95	(59.087.004,69)	

Situția valorii unitare a activului net

Denumire element	30 septembrie 2013	31 decembrie 2012	Diferențe
Valoare activ net	14.920.115.000,95	14.979.202.005,64	(59.087.004,69)
Număr acțiuni în circulație	12.850.802,085	13.172.475,365	(321.673,280)
Valoarea unitară a activului net	1,1610	1,1371	0,0239

Situția detaliată a investițiilor la data de 30 septembrie 2013

Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România din care:

1.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
Alcom S.A.	ALCO	27-sep.-2013	89.249	2,5	51,0000	4.551.699,00	71,89%	0,0304%	0,0305%	preț de închidere
Alro Slatina S.A.	ALR	30-sep.-2013	72.884.714	0,5	1,5000	109.327.071,00	10,21%	0,7297%	0,7327%	preț de închidere
Banca Transilvania S.A.	TLV	30-sep.-2013	64.723.219	1	1,4350	92.877.819,27	2,93%	0,6199%	0,6225%	preț de închidere
BRD-Groupe Societe Generale S.A.	BRD	30-sep.-2013	25.387.456	1	9,0000	228.487.104,00	3,64%	1,5251%	1,5314%	preț de închidere
Compel S.A.	COTE	30-sep.-2013	2.571.461	3,3	44,0000	113.144.284,00	29,70%	0,7552%	0,7583%	preț de închidere
IOR S.A.	IORB	30-sep.-2013	2.622.273	0,1	0,3300	865.350,09	2,81%	0,0058%	0,0058%	preț de închidere
Mecon S.A.	MECP	9-sep.-2013	60.054	11,6	2,4100	144.730,14	12,51%	0,0010%	0,0010%	preț de închidere
Oil Terminal S.A.	OIL	30-sep.-2013	49.216.526	0,1	0,1300	6.398.148,38	8,45%	0,0427%	0,0429%	preț de închidere
OMV Petrom S.A.	SNP	30-sep.-2013	10.758.648.186	0,1	0,4480	4.819.874.387,33	18,99%	32,1708%	32,3045%	preț de închidere
Primcom S.A.	PRIB	27-sep.-2013	1.561.981	2,5	10,0100	15.635.429,81	75,48%	0,1044%	0,1048%	preț de închidere
Romaero S.A.	RORX	24-sep.-2013	1.311.691	2,5	15,0000	19.675.365,00	20,99%	0,1313%	0,1319%	preț de închidere
Severn S.A.	SEVE	30-sep.-2013	1.971.566	2,5	1,1100	2.188.438,26	39,10%	0,0146%	0,0147%	preț de închidere
Transselectrica S.A.	TEL	27-sep.-2013	9.895.212	10	13,7200	135.762.308,64	13,49%	0,9062%	0,9099%	preț de închidere
Transgaz S.A.	TGN	30-sep.-2013	1.764.620	10	186,9000	329.807.478,00	14,98%	2,2013%	2,2105%	preț de închidere
Total						5.878.739.612,92		39,2384%	39,4015%	

1.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
Comercial Cluj S.A.	COCL	6-aug.-2010	256.116	2,5	4,0115	1.027.409,33	11,36%	0,0069%	0,0069%	Capitaluri proprii / acțiune
Forsev S.A.	FORS	26-nov.-2009	954.376	2,5	7,5835	7.237.510,40	28,14%	0,0483%	0,0485%	Capitaluri proprii / acțiune
Palace S.A.	PACY	22-apr.-2013	5.832.482	0,1	0,3484	2.032.036,73	15,42%	0,0136%	0,0136%	Capitaluri proprii / acțiune
Resib S.A.	RESI	3-iun.-2004	894.600	0,10	0,0000	0,00	2,87%	0,0000%	0,0000%	Evaluată la zero (capital propriu negativ)
Romplumb S.A.	ROMR	5-oct.-2001	1.595.520	2,5	0,0000	0,00	33,26%	0,0000%	0,0000%	Evaluată la zero (societate în stare de insolvență)
Telerom Proiect INPPT S.A.	TEBV	2-aug.-2013	673.862	0,11	0,0000	0,00	68,63%	0,0000%	0,0000%	Evaluată la zero (capital propriu negativ)
Transilvania-Com S.A.	TRVC	15-aug.-2007	77.234	2,5	21,4470	1.656.437,60	39,99%	0,0111%	0,0111%	Capitaluri proprii / acțiune
Turdapan S.A.	TUSB	29-dec.-2010	155.855	2,5	0,6775	105.591,76	44,06%	0,0007%	0,0007%	Capitaluri proprii / acțiune
Total						12.058.985,82		0,0806%	0,0808%	

Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. Acțiuni deținute	Valoare nominală*	Valoare acțiune	Valoare totală în Euro	Valoare totală în LEI	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
ERSTE GROUP BANK AG	EBS	30-sep.-2013	397.020	EUR 33,8010	EUR 23,3600	9.274.387,20	41.367.476,67	0,10%	0,2761%	0,2773%	preț de închidere
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	RBI	30-sep.-2013	853.564	EUR 49,9670	EUR 24,1900	20.647.713,16	92.097.059,78	0,43%	0,6147%	0,6173%	preț de închidere
Total						29.922.100,36	133.464.536,45		0,8908%	0,8945%	

* = capitaluri proprii / acțiune la 30 septembrie 2013

Instrumentele menționate la art. 187 lit. a) din Regulamentul nr.15/2004 (acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată)

a) Acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată

Emitent	Nr. Acțiuni deținute	Data achiziției *	Preț de achiziție (preț achiziție total acțiuni)	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Stare firmă	Metoda de evaluare
Aeroportul Internațional Mihail Kogălniceanu - Constanța S.A.	23.159	19-iul.-2005	1.490.898	203.2355	4.706.730,94	20,00%	0,0314%	0,0315%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia S.A.	32.016	19-iul.-2005	2.652.588	193.9870	6.210.687,79	20,00%	0,0415%	0,0416%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
Celuloză și Oțel S.A. (fost Remat Timiș)	3.814	19-iul.-2005	230.675	287.8975	1.098.041,07	8,62%	0,0073%	0,0074%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Cetatea S.A.	354.468	19-iul.-2005	118.840	1.0859	384.916,80	20,43%	0,0026%	0,0026%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Ciocarla S.A.	5.298	19-iul.-2005	37.125	70,6207	374.148,47	1,68%	0,0025%	0,0025%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
CN Administrația Porturilor Fluviale S.A.	27.554	19-iul.-2005	675.810	128,4952	3.540.556,74	20,00%	0,0236%	0,0237%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
CN Administrația Canalelor Navigabile S.A.	203.160	19-iul.-2005	15.194.209	79,8313	16.218.526,91	20,00%	0,1083%	0,1087%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
CN Administrația Porturilor Maritime S.A.	21.237	19-iul.-2005	1.351.671	0,0000	0,00	20,00%	0,0000%	0,0000%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune: zero
CN Administrația Porturilor Maritime S.A.	2.651.113	19-iul.-2005	65.441.294	25,0479	66.404.813,31	19,99%	0,4432%	0,4451%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
CN Aeroporturi București S.A. **	2.875.443	5-feb.-2010	131.168.263	94,5941	271.999.942,69	20,00%	1,8155%	1,8230%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Complexul Energetic Oltenia S.A. ****	27.361.036	31-mai.-2012	670.084.812	32,1625	879.999.320,35	21,53%	5,8737%	5,8981%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Comsig S.A.	75.655	19-iul.-2005	132.633	21,5321	1.629.011,03	69,94%	0,0109%	0,0109%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
E.ON Gaz Distribuție S.A.	13.557.204	19-iul.-2005	38.468.154	13,0319	176.676.126,81	12,00%	1,1792%	1,1841%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
E.ON Energie România S.A.	9.903.524	19-iul.-2005	45.765.358	6,5765	65.130.525,59	13,39%	0,4347%	0,4365%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
E.ON Moldova Distribuție S.A.	10.994.457	19-iul.-2005	131.073.011	29,4694	324.000.051,12	22,00%	2,1626%	2,1716%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Electrica Distribuție Muntenia Nord S.A.	7.796.022	19-iul.-2005	165.221.141	35,6443	277.883.746,97	21,99%	1,8548%	1,8625%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
Electrica Distribuție Transilvania Nord S.A.	8.167.813	19-iul.-2005	113.299.904	24,5689	200.674.180,82	22,00%	1,3394%	1,3450%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Electrica Distribuție Transilvania Sud S.A.	9.327.282	19-iul.-2005	125.918.629	22,8032	212.691.876,90	21,99%	1,4196%	1,4255%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Electroconstrucția Elco Cluj S.A.	322.530	19-iul.-2005	319.656	1,6925	545.882,03	7,61%	0,0036%	0,0037%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
ENEL Distribuție Banat S.A.	9.220.644	19-iul.-2005	141.578.929	52,6866	485.804.382,17	24,12%	3,2426%	3,2560%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
ENEL Distribuție Dobrogea S.A.	6.753.127	19-iul.-2005	114.760.053	48,0081	324.204.796,33	24,09%	2,1639%	2,1729%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
ENEL Distribuție Muntenia S.A.	3.256.396	19-iul.-2005	107.277.263	133,3407	434.210.122,12	12,00%	2,8982%	2,9102%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Enel Energie Muntenia S.A.	444.054	19-iul.-2005	2.833.769	103,3027	45.871.977,15	12,00%	0,3062%	0,3075%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
ENEL Energie S.A.	1.680.000	19-iul.-2005	26.124.808	32,3173	54.293.064,00	12,00%	0,3624%	0,3639%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
GDF Suez Energy România S.A.	2.381.863	19-iul.-2005	62.522.462	145,3435	346.188.304,94	12,00%	2,3107%	2,3203%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii conform situații financiare IFRS individuale ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
Hydroelectrică S.A.	89.261.778	19-iul.-2005	3.106.503.426	22,4172	2.000.999.129,78	19,94%	13,3559%	13,4114%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Nuclearelectrică S.A.	24.676.222	19-iul.-2005	967.926.936	11,2000	276.373.686,40	9,72%	1,8447%	1,8524%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Preț de achiziție a acțiunilor subscrise)
Plafar S.A.	132.784	28-iun.-2007	3.160.329	36,0686	4.789.332,98	48,99%	0,0320%	0,0321%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Poșta Română S.A.	14.871.947	19-iul.-2005	84.664.380	5,4345	80.821.595,97	25,00%	0,5395%	0,5417%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Romgaz S.A.	5.778.596	19-iul.-2005	416.658.864	231,4829	1.337.646.160,01	14,99%	8,9283%	8,9654%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
Salubriserv S.A.	43.263	19-iul.-2005	207.601	248,6356	10.756.721,96	17,48%	0,0718%	0,0721%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Societatea Națională a Sării S.A.	2.005.884	28-iun.-2007	76.347.715	53,0187	106.349.362,03	48,99%	0,7098%	0,7128%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
World Trade Hotel S.A.	17.912	19-iul.-2005	17.912	0,8335	14.929,65	19,90%	0,0001%	0,0001%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Zirom S.A.	4.735.921	28-iun.-2007	47.146.452	10,0000	47.359.210,00	100,00%	0,3161%	0,3174%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Preț de subscriere)
Electrica Furnizare S.A. ***	1.366.412	22-iul.-2011	17.819.672	0,0000	0,00	22,00%	0,0000%	0,0000%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune: zero
Bat Service S.A.	194.022	19-iul.-2005	656.686	0,0000	0,00	33,00%	0,0000%	0,0000%	Dizolvare	Evaluată la zero
Carbid Fox S.A.	10.191.630	19-iul.-2005	927.357	0,0000	0,00	7,96%	0,0000%	0,0000%	Faliment	Evaluată la zero
FECNE S.A.	778.442	19-iul.-2005	0	0,0000	0,00	12,12%	0,0000%	0,0000%	Faliment	Evaluată la zero
Gerovital Cosmetics S.A.	1.350.988	19-iul.-2005	340.996	0,0000	0,00	9,76%	0,0000%	0,0000%	Dizolvare	Evaluată la zero
Petrotel - Lukoil S.A.	2.152.291	19-iul.-2005	2.787.316	0,0000	0,00	1,78%	0,0000%	0,0000%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Evaluată la zero (capital propriu negativ)
Simtex S.A.	132.859	28-iun.-2007	3.059.858	0,0000	0,00	30,00%	0,0000%	0,0000%	Faliment	Evaluată la zero
World Trade Center București S.A.	198.860	19-iul.-2005	42.459	0,0000	0,00	19,90%	0,0000%	0,0000%	Insolvență	Evaluată la zero
Total			6.692.009.914		8.065.851.861,83		53,8365%	54,0603%		

Legendă:

* = pentru cazurile în care data achiziției menționată este mai veche decât data înființării Fondului Proprietatea (28 decembrie 2005), data achiziției reprezintă data publicării în Monitorul Oficial a Legii nr. 247 / 19 iulie 2005 în baza căreia s-au stabilit participațiile ce se vor transfera în portofoliul Fondului Proprietatea în momentul înființării acestuia

** = societate înființată în urma fuziunii prin contopire între CN "Aeroportul Internațional Henri Coandă - București" S.A. și S.N. "Aeroportul Internațional București Băneasa - Aurel Vlaicu" S.A.

*** = societate înființată în urma fuziunii prin contopire între S.C. Electrica Furnizare Transilvania Nord S.A., S.C. Electrica Furnizare Transilvania Sud S.A. și S.C. Electrica Furnizare Muntenia Nord S.A.

**** = societate înființată în urma fuziunii prin contopire între S.C. Complexul Energetic Turceni S.A., S.C. Complexul Energetic Craiova S.A., S.C. Complexul Energetic Rovinari S.A., Societatea Națională a Lignitului Oltenia S.A.

Notă: Uzina Mecanică București SA nu a fost inclusă în portofoliul Fondului Proprietatea deoarece Ministerul Finanelor Publice nu a transferat în fapt Fondului participația în această societate.

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
b) Drepturi de alocare (anterior admiterii la tranzacționare)

Emitent	Simbol	Data achiziției	Nr. drepturi de alocare	Valoare drept de alocare	Valoare totală	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
Nuclearelectrica S.A.	SNNR01	25-sep.-2013	2.732.159	11,20	30.600.180,80	0,2042%	0,2051%	Valoarea justă/acțiune (Preț de achiziție a acțiunilor subscrise)

Obligațiuni sau alte titluri de creanță tranzacționabile emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale
Certificate de trezorerie cu discount

Seria și nr emisiunii	Nr. titluri	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Banca intermediară	Metoda de evaluare
RO1213CTN0P5	4.245	7-nov.-2012	6-nov.-2013	39.991.975,20	6.752,82	2.214.923,45	42.206.898,65	0,2817%	0,2829%	ING Bank	Preț achiziție cumulată cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data achiziției
RO1213CTN0P5	1.139	4-feb.-2013	6-nov.-2013	10.918.749,80	1.713,64	409.559,26	11.328.309,06	0,0756%	0,0759%	BRD Groupe Societe Generale	
RO1213CTN0R1	2.000	5-dec.-2012	4-dec.-2013	18.805.520,00	3.281,54	984.461,54	19.789.981,54	0,1321%	0,1326%	RBS Bank	
RO1314CTN029	2.215	17-ian.-2013	15-ian.-2014	20.996.172,83	3.178,59	816.896,92	21.813.069,75	0,1456%	0,1462%	Raiffeisen Bank	
RO1314CTN029	2.500	27-iun.-2013	15-ian.-2014	24.377.625,75	3.081,06	295.781,82	24.673.407,57	0,1647%	0,1654%	Raiffeisen Bank	
RO1314CTN045	5.278	6-feb.-2013	5-feb.-2014	49.996.224,46	7.647,74	1.812.513,20	51.808.737,66	0,3458%	0,3472%	ING Bank	
RO1314CTN060	2.300	3-apr.-2013	12-mar.-2014	21.988.411,01	2.992,87	526.744,56	22.515.155,57	0,1503%	0,1509%	RBS Bank	
RO1314CTN060	4.500	27-iun.-2013	12-mar.-2014	43.639.537,49	5.273,11	506.218,61	44.145.756,10	0,2947%	0,2959%	CITI Bank	
RO1313CTN088	1.105	18-iun.-2013	27-nov.-2013	10.842.634,61	1.280,03	134.403,49	10.977.038,10	0,0733%	0,0736%	Raiffeisen Bank	
RO1313CTN088	3.776	18-iun.-2013	27-nov.-2013	37.051.392,13	4.374,12	459.282,88	37.510.675,01	0,2504%	0,2514%	Raiffeisen Bank	
RO1313CTN088	5.100	14-iun.-2013	27-nov.-2013	50.008.443,69	5.973,23	651.082,16	50.659.525,85	0,3381%	0,3395%	Raiffeisen Bank	
RO1213CTN0Q3	1.249	30-iul.-2013	13-nov.-2013	12.341.016,53	1.405,50	88.546,78	12.429.563,31	0,0830%	0,0833%	ING Bank	
RO1314CTN060	3.200	2-iul.-2013	12-mar.-2014	31.050.752,64	3.751,97	341.428,89	31.392.181,53	0,2095%	0,2104%	CITI Bank	
RO1314CTN0A5	2.153	15-iul.-2013	15-ian.-2014	21.077.870,00	2.484,23	188.801,54	21.266.671,54	0,1419%	0,1425%	ING Bank	
RO1314CTN0A5	3.165	17-iul.-2013	15-ian.-2014	30.999.610,94	3.573,57	271.591,04	31.271.201,98	0,2087%	0,2096%	ING Bank	
Total							433.788.173,22	2,8954%	2,9073%		

Obligațiuni guvernamentale

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. instrumente deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței	Valoarea inițială	Dobândă zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată(ă)	Preț piață	Valoare actualizată	Pondere în activul total al FP	Pondere în activul net al FP	Metoda de evaluare
Ministerul Finantelor Publice	RO1214DBN027	26-sept.-2013	4.647	14-aug.-2013	23-apr.-2013	23-apr.-2014	47.136.419	7.575,25	1.219.614,70	-	10.124,20	48.266.772,10	0,3222%	0,3235%	Preț de închidere (Prețul incluzând dobânda cumulată)
Total												48.266.772,10	0,3222%	0,3235%	

Depozite bancare

Denumire bancă	Data constituirii	Scadența	Valoare inițială	Dobânda zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
Banca Comerciala Romana	26-iul.-2013	1-oct.-2013	RON 18.000.000,00	RON 1.950,00	RON 130.650,00	RON 18.130.650,00	0,1210%	0,1215%	Valoare depozit bancar cumulată cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data constituirii
ING Bank	26-sep.-2013	4-oct.-2013	RON 35.300.000,00	RON 2.206,25	RON 11.031,25	RON 35.311.031,25	0,2357%	0,2367%	
Banca Comerciala Romana	20-sep.-2013	5-nov.-2013	RON 185.000.000,00	RON 14.131,94	RON 155.451,39	RON 185.155.451,39	1,2358%	1,2410%	
CITI Bank	30-sep.-2013	2-oct.-2013	RON 29.700.000,00	RON 2.062,50	RON 2.062,50	RON 29.702.062,50	0,1982%	0,1991%	
BRD Groupe Societe Generale	30-sep.-2013	7-oct.-2013	RON 29.700.000,00	RON 2.351,25	RON 2.351,25	RON 29.702.351,25	0,1983%	0,1991%	
Unicredit Tiriac Bank	25-iul.-2013	25-oct.-2013	RON 40.000.000,00	RON 4.722,22	RON 321.111,11	RON 40.321.111,11	0,2691%	0,2702%	
ING Bank	30-sep.-2013	1-oct.-2013	RON 9.983.981,78	RON 166,40	RON 166,40	RON 9.984.148,18	0,0666%	0,0669%	
ING Bank	30-sep.-2013	1-oct.-2013	EUR 122,92	EUR -	EUR -	RON 548,27	0,0000%	0,0000%	
BRD Groupe Societe Generale	30-sep.-2013	1-oct.-2013	RON 15.360.474,17	RON 1.403,78	RON 1.403,78	RON 15.361.877,95	0,1025%	0,1030%	
TOTAL						363.669.231,90	2,4272%	2,4375%	

Evoluția activului net și a valorii unitare a activului net în ultimii 3 ani

	An T-2/ 31 Dec 2011	An T-1/ 31 Dec 2012	An T/ 30 Septembrie 2013
Activ net	14.465.379.292,28	14.979.202.005,64	14.920.115.000,95
VUAN	1,0788	1,1371	1,1610

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

ING Bank N.V. Amsterdam – Sucursala București

Oana Truța
Reprezentant legal

Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern

Cristina Bulată
Director Departament Decontări Operațiuni Persoane Juridice

Mihaela Savu
Economist

Anexa 3

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA
30 SEPTEMBRIE 2013**

Cuprins

Situația simplificată a rezultatului global	40
Situația simplificată a poziției financiare	41
Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii	42
Situația simplificată a fluxurilor de numerar	44
Note la situațiile financiare individuale simplificate.	45

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

	<i>Nota</i>	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2013	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012
Venituri brute din dividende	5	622.448.470	623.658.450
Venituri din dobânzi		31.110.372	24.422.824
Reluări de ajustări pentru deprecierea creanțelor privind capitalul		357.420	5.211.070
Reluări de / (Pierderi din) ajustări pentru deprecierea dividendelor de încasat		23.543.976	(46.209.651)
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	9	(305.472.325)	-
Câștiguri din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii		131.772.460	17.878.048
Pierderi din deprecierea altor active		(9.584.094)	(878.300)
Câștiguri / (pierderi) nete din diferențe de curs valutar		(212)	(197.934)
Alte venituri operaționale		981.672	3.930.768
Câștig net din activitatea operațională		495.157.739	627.815.275
Cheltuieli cu personalul		(676.255)	(488.335)
Alte cheltuieli operaționale	6	(58.477.559)	(42.675.198)
Cheltuieli operaționale		(59.153.814)	(43.163.533)
Profit înainte de impozitare		436.003.925	584.651.742
Venitul/ (Cheltuiala) cu impozitul pe profit	7	3.286.394	(5.836.324)
Profitul perioadei		439.290.319	578.815.418
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	9	168.569.723	1.003.004.553
Impozitul pe profit amânat	7	(26.971.156)	(160.480.728)
Scăderea rezervei de valoare justă ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare		(131.280.494)	-
Total alte elemente ale rezultatului global		10.318.073	842.523.825
Total rezultat global aferent perioadei		449.608.392	1.421.339.243
Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat		0,0319	0,0420

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emiteră în data de 13 noiembrie 2013 de:

Oana Truța
Reprezentant Legal, în numele
Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București,
în calitate de administrator unic al S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A

Notele prezentate în paginile 45 - 61 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

	<i>Nota</i>	30 septembrie 2013	31 decembrie 2012
Active			
Numerar și conturi curente		2.326.883	1.857.628
Depozite la bănci		363.669.232	317.309.452
CertIFICATE de trezorerie		433.788.174	454.732.857
Obligațiuni guvernamentale		48.266.772	-
Dividende de încasat	8	10.829.825	799.994
Instrumente de capitaluri proprii	9	10.903.615.254	11.269.744.338
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	10	367.489.150	363.487.628
Alte active		2.538.613	2.189.053
Total active		12.132.523.903	12.410.120.950
Datorii			
Alte datorii	11	43.797.497	21.064.179
Total datorii		43.797.497	21.064.179
Capitaluri proprii			
Capital social	12	13.778.392.208	13.778.392.208
Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	12	2.504.637.516	2.494.319.443
Alte rezerve		278.451.031	278.451.031
Acțiuni proprii	12	(333.770.134)	(120.268.583)
Rezultat reportat		(4.138.984.215)	(4.041.837.328)
Total capitaluri proprii		12.088.726.406	12.389.056.771
Total datorii și capitaluri proprii		12.132.523.903	12.410.120.950

Notele prezentate în paginile 45 – 61 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

	Capital social	Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	Alte rezerve	Acțiuni proprii	Rezultat reportat	Total atribuibil acționarilor Fondului
Sold la 31 decembrie 2012	13.778.392.208	2.494.319.443	278.451.031	(120.268.583)	(4.041.837.328)	12.389.056.771
Rezultat global aferent perioadei						
Profitul perioadei	-	-	-	-	439.290.319	439.290.319
Alte elemente ale rezultatului global	-					
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	168.569.723	-	-	-	168.569.723
Scăderea rezervei de valoare justă ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	(131.280.494)	-	-	-	(131.280.494)
Impozitul pe profit amânat aferent veniturilor și cheltuielilor recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(26.971.156)	-	-	-	(26.971.156)
Total rezultat global	-	10.318.073	-	-	-	10.318.073
Total rezultat global aferent perioadei	-	10.318.073	-	-	439.290.319	449.608.392
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii						
Răscumpărare acțiuni proprii	-	-	-	(213.501.551)	-	(213.501.551)
Dividende declarate	-	-	-	-	(536.437.206)	(536.437.206)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	-	-	-	(213.501.551)	(536.437.206)	(749.938.757)
Sold la 30 septembrie 2013	13.778.392.208	2.504.637.516	278.451.031	(333.770.134)	(4.138.984.215)	12.088.726.406

Notele prezentate în paginile 45 - 61 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

	Capital social	Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	Alte rezerve	Acțiuni proprii	Rezultat reportat	Total atribuibil acționarilor Fondului
Sold la 31 decembrie 2011	13,778,392,208	1,240,275,189	250,102,759	(120,268,583)	(3,430,868,209)	11,717,633,364
Rezultat global aferent perioadei						
Profitul perioadei	-	-	-	-	578,815,418	578,815,418
Alte elemente ale rezultatului global						
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	1,003,004,553	-	-	-	1,003,004,553
Impozitul pe profit amânat aferent veniturilor și cheltuielilor recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(160,480,728)	-	-	-	(160,480,728)
Total rezultat global	-	842,523,825	-	-	-	842,523,825
Total rezultat global aferent perioadei	-	842,523,825	-	-	578,815,418	1,421,339,243
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii						
Dividende declarate	-	-	-	-	(507,658,517)	(507,658,517)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	-	-	-	-	(507,658,517)	(507,658,517)
Sold la 30 septembrie 2012	13,778,392,208	2,082,799,014	250,102,759	(120,268,583)	(3,359,711,308)	12,631,314,090

Notele prezentate în paginile 45 - 61 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2013	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012
Numerar din activități de exploatare		
Încasări din vânzarea de instrumente de capitaluri proprii	247.832.339	207.870.803
Achiziții de certificate de trezorerie și obligațiuni, nete	(23.294.025)	(67.737.936)
Dobânzi încasate	27.502.093	23.393.571
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)	632.162.419	613.896.774
Pierderi realizate din variația cursului de schimb, aferente numerarului și echivalentelor de numerar	(2.269)	(199.032)
Colectarea de depozite la bănci cu maturități mai mari de trei luni, net	-	(150.000.000)
Încasări de dobânzi și penalități ca urmare a plății dividendelor cu întârziere	1.145.832	1.755.785
Subscrieri la majorările de capital ale companiilor din portofoliu	(42.713.841)	(2.539.840)
Alte încasări	-	158.362
Impozit pe profit plătit	-	(121.794)
Plata salariilor și a contribuțiilor aferente	(642.563)	(497.821)
Plata furnizorilor și a altor taxe și comisioane	(55.230.142)	(61.609.069)
Achiziții de instrumente de capitaluri proprii	-	(62.217)
Numerar net din activități de exploatare	786.759.843	564.307.586
Numerar din activități de finanțare		
Dividende plătite (inclusiv impozitele aferente)	(525.772.376)	(502.985.837)
Răscumpărări de acțiuni proprii	(213.501.551)	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(739.273.927)	(502.985.837)
	47.485.916	61.321.749
Creștere netă a numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	317.885.971	297.393.152
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	365.371.887	358.714.901
	30 septembrie 2013	30 septembrie 2012
Numerar	2.326.883	2.192.456
Depozite la bănci cu maturitatea inițială mai mică de trei luni	363.045.004	356.522.445
	365.371.887	358.714.901

Notele prezentate în paginile 45 - 61 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

1. Informații generale

Fondul Proprietatea S.A. („Fondul Proprietatea” sau „Fondul”) este un organism de plasament colectiv, sub forma unei societăți de investiții de tip închis, înființat prin Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare („Legea 247/2005”) și Hotărârea Guvernului nr. 1481/2005, fiind înregistrată în București la data de 28 decembrie 2005. Adresa sediului social al Fondului este în Strada Buzești, nr. 78-80, Etaj 7, Sector 1, București.

Fondul își derulează activitatea în conformitate cu Legea 247/2005, Legea 297/2004 privind piața de capital, cu modificările ulterioare și Legea 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare („Legea 31/1990”).

În conformitate cu actul său constitutiv, principala activitate desfășurată de Fond o constituie administrarea și gestionarea portofoliului.

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

Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București („Administratorul Fondului”) a fost numit managerul și administratorul unic al Fondului în data de 29 septembrie 2010.

Începând cu data de 25 ianuarie 2011, Fondul Proprietatea este o societate listată pe piața la vedere administrată de Bursa de Valori București, la categoria 1 (Acțiuni) a Sectorului Titluri de capital, având codul ISIN ROFPTAACNOR5, sub simbolul „FP”.

Aceste situații financiare individuale simplificate, pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2013 nu sunt auditate.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale simplificate, pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2013, au fost întocmite în conformitate cu cerințele IAS 34 “Raportări financiare interimare”. Situațiile financiare individuale simplificate, interimare trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012, care au fost întocmite în conformitate cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”).

Fondul a întocmit aceste situații financiare pentru a oferi utilizatorilor informații financiare suplimentare cu privire la poziția sa financiară. Fondul nu va întocmi și publica situațiile financiare consolidate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2013.

(b) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale simplificate, interimare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția instrumentelor de capitaluri proprii listate pe o piață activă, a certificatelor de trezorerie și a obligațiilor guvernamentale, care sunt evaluate la valoare justă.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

2. Bazele întocmirii (continuare)

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare interimare sunt prezentate în Lei (RON). Leul reprezintă și moneda funcțională a Fondului. Toate informațiile financiare prezentate în Lei au fost rotunjite la cea mai apropiată unitate.

(d) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu cerințele IFRS implică din partea conducerii utilizarea unor raționamente, estimări și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de aceste estimări.

Estimările și ipotezele sunt revizuite periodic. Modificările estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimările sunt revizuite și în perioadele viitoare, dacă acestea sunt afectate.

Informațiile referitoare la principalele incertitudini în estimare și raționamente legate de aplicarea politicilor contabile, care au un impact semnificativ asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare, sunt incluse în următoarele note:

- Nota 6 – Alte cheltuieli operaționale;
- Nota 9 – Instrumente de capitaluri proprii;
- Nota 10 – Creanțe privind impozitul amânat;
- Nota 11 – Alte datorii;
- Nota 13 – Contingențe.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile sunt consistente cu cele din situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012.

Pentru consistență cu prezentarea informațiilor din perioada curentă, Fondul a reclasificat în Situația rezultatului global pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2012, veniturile prezentate în categoria “Reluări de ajustări pentru depreciere aferente instrumentelor de capitaluri proprii scoase din gestiune” în categoria “Câștiguri / (pierderi) din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii”.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

4. Active și datorii financiare

Clasificări contabile și valori juste

Tablelul următor prezintă valorile contabile și valorile juste aferente activelor și datoriilor financiare ale Fondului:

	Credite și creanțe	Deținute până la scadență	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
30 septembrie 2013						
Numerar și conturi curente	2,326,883	-	-	-	2,326,883	2,326,883
Depozite la bănci	363,669,232	-	-	-	363,669,232	363,669,232
Certificate de trezorerie	-	-	433,788,174	-	433,788,174	433,788,174
Obligațiuni guvernamentale	-	-	48,266,772	-	48,266,772	48,266,772
Dividende de încasat	10,829,825	-	-	-	10,829,825	10,829,825
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	-	-	5,969,143,139	-	5,969,143,139	5,969,143,139
Instrumente de capitaluri proprii la cost	-	-	4,934,472,115	-	4,934,472,115	Nedisponibil
Alte creanțe	2,538,613	-	-	-	2,538,613	2,538,613
Alte datorii	-	-	-	(43,797,497)	(43,797,497)	(43,797,497)
	379,364,553	-	11,385,670,200	(43,797,497)	11,721,237,256	Nedisponibil

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

4. Active și datorii financiare (continuare)

	Credite și creanțe	Deținute până la scadență	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
31 decembrie 2012						
Numerar și conturi curente	1.857.628	-	-	-	1.857.628	1.857.628
Depozite la bănci	317.309.452	-	-	-	317.309.452	317.309.452
Certificate de trezorerie	-	-	454.732.857	-	454.732.857	454.732.857
Dividende de încasat	799.994	-	-	-	799.994	799.994
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	-	-	6.071.338.958	-	6.071.338.958	6.071.338.958
Instrumente de capitaluri proprii la cost	-	-	5.198.405.380	-	5.198.405.380	Not available
Alte creanțe	2.189.053	-	-	-	2.189.053	2.189.053
Alte datorii	-	-	-	(21.064.179)	(21.064.179)	(21.064.179)
	322.156.127	-	11.724.477.195	(21.064.179)	12.025.569.143	Nedisponibil

La 30 septembrie 2013 și la 31 decembrie 2012, conducerea a estimat că dividendele de încasat pentru care nu au fost recunoscute pierderi din deprecieri vor fi colectate într-o perioadă scurtă de timp și prin urmare valoarea lor contabilă era aproximativ egală cu valoarea lor justă.

Instrumentele de capitaluri proprii înregistrate la cost nu au valori juste determinate în mod credibil.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

5. Venituri brute din dividende

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2013	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012
OMV Petrom SA	318,951,645	353,125,036
Romgaz SA	158,941,766	140,639,003
Transgaz SA	37,568,760	52,515,091
GDF Suez Energy Romania SA	22,800,000	-
Electrica Distribuție Muntenia Nord SA	16,206,229	1,801,112
Complexul Energetic Oltenia SA	12,313,834	-
CN Aeroporturi București SA	9,135,228	9,415,274
Conpet SA	8,403,049	6,612,533
Societatea Natională a Sării SA	9,297,643	87,602
Electrica Furnizare SA	9,260,589	-
Raiffeisen Bank International AG	4,433,195	4,052,568
CN Administratia Porturilor Maritime SA	5,355,571	6,570,224
Transelectrica SA	3,997,666	10,884,733
Nuclearelectrica SA	2,769,286	-
CN Administratia Canalelor Navigabile SA	856,672	525,946
Aeroportul International Timisoara - Traian Vuia SA	672,674	1,687,638
Alro SA	-	23,066,500
Complexul Energetic Rovinari SA	-	6,457,434
BRD - Group Societe General SA	-	4,237,166
Altele	1,484,663	1,980,590
	622,448,470	623,658,450

Veniturile din dividende au fost impozitate cu reținere la sursă cu o cotă de 16% în cazul celor obținute de la companiile din România și cu o cotă de 5% în cazul dividendelor obținute de la companii din Austria. În cazul în care procentul de deținere a fost mai mare de 10% din capitalul social pentru o perioadă neîntreruptă de cel puțin doi ani anterior distribuirii dividendului, nu se plătește impozit pe dividende.

6. Alte cheltuieli operaționale

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2013	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012
Comisioane datorate societății de administrare a investițiilor	31,801,365	25,462,625
Comisioane datorate Autorității de Supraveghere Financiară	11,354,608	10,743,090
Comisioane datorate depozitarului	1,345,230	1,266,135
Servicii prestate de terți	10,976,098	4,385,159
Alte cheltuieli operaționale	3,000,258	818,189
	58,477,559	42,675,198

Creșterea cheltuielilor cu serviciile prestate de terți a fost în principal datorată creșterii cheltuielilor juridice cu asistența pentru litigii, ca urmare a creșterii numărului de litigii în care Fondul este implicat.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

7. Impozitul pe profit

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2013	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent		
Impozitul curent (16%)	-	(395.052)
Impozit pe dividende reținut la sursă	(2.680.476)	(4.687.167)
Ajustare cheltuială impozit pe profit aferent anului anterior	-	23.214
	<u>(2.680.476)</u>	<u>(5.059.005)</u>
Impozitul pe profit amânat în legătura cu:		
Instrumentele de capitaluri proprii	(8.590.373)	(767.795)
Pierdere fiscală reportată	14.557.243	-
Provizioane pentru restructurare	-	(9.524)
	<u>5.966.870</u>	<u>(777.319)</u>
Total venit / (cheltuială) cu impozitul pe profit	<u>3.286.394</u>	<u>(5.836.324)</u>

Cota de impozitare efectivă utilizată pentru determinarea impozitului amânat a fost de 16% (cota de impozitare standard).

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2013	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012
Reconcilierea cotei de impozit în vigoare		
Profitul aferent perioadei	439.290.319	578.815.418
Venitul/ (Cheltuială) cu impozitul pe profit	3.286.394	(5.836.324)
Profit înainte de impozitare	<u>436.003.925</u>	<u>584.651.742</u>
Impozitul în conformitate cu rata standard de impozitare (16%)		
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Ratei mai scăzute de impozitare a dividendelor	96.360.017	94.652.303
Scăderea rezervei de valoare justă ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	(25.005.808)	-
Altor venituri neimpozabile	3.824.225	833.771
Altor cheltuieli nedeductibile	(1.875.223)	(7.598.823)
Provizioane pentru impozite	-	-
Impozitul reținut la sursă pentru dividendele încasate din Austria	(256.189)	(202.510)
Corecție impozit profit aferent anului anterior	-	23.214
Total venit / (cheltuială) cu impozitul pe profit	<u>3.286.394</u>	<u>(5.836.324)</u>

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

7. Impozitul pe profit (continuare)

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2013	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012
(Cheltuială) / Venit privind impozitul pe profit înregistrat direct în capitaluri proprii:		
Pentru instrumente de capitaluri proprii înregistrate la valoare justă	(26.971.156)	(160.480.728)

8. Dividende de încasat

	30 septembrie 2013	31 decembrie 2012
Dividende de încasat		
Hidroelectrica SA	23.543.975	46.209.651
Complexul Energetic Oltenia SA	10.343.621	-
Alte dividende de încasat	1.132.368	1.446.159
	35.019.964	47.655.810
Ajustare pentru pierderi din deprecieri		
Hidroelectrica S.A.	(23.543.975)	(46.209.651)
Alte dividende de încasat	(646.164)	(646.165)
	(24.190.139)	(46.855.816)
	10.829.825	799.994

9. Instrumente de capitaluri proprii

Conform Legii 247/2005, modificată prin Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 209/2005, Fondul a primit, la constituire în data de 28 decembrie 2005, acțiuni la 117 societăți ca aport în natură de la statul român, în calitate de unic acționar.

În iunie 2007 a intrat în vigoare Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 81/2007 pentru accelerarea procedurii de acordare a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv („OUG 81/2007”), conform căreia:

- Au fost adăugate 32 de noi participații la portofoliul Fondului ca și aport în natură la capitalul social (21 de participații în societăți aflate deja în portofoliu și 11 participații în societăți care nu existau în portofoliu anterior);
- Au fost eliminate 39 de participații din portofoliul Fondului fiind transferate înapoi statului.

Evaluarea acțiunilor primite de la statul român în decembrie 2005 și iunie 2007 a fost realizată în octombrie 2007 de către un evaluator independent (Finevex S.R.L. Constanța), care a respectat metodologia de evaluare specificată în Legea 247/2005. Valoarea acțiunilor determinată de evaluator reprezintă costul instrumentelor de capitaluri proprii.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

9. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

Instrumentele de capitaluri proprii sunt active financiare disponibile pentru vânzare și sunt înregistrate la valoare justă, cu excepția instrumentelor a căror valoare justă nu poate fi determinată credibil, care sunt înregistrate la cost minus depreciere.

Valorile juste la 30 septembrie 2013 și 31 decembrie 2012, au fost determinate prin raportare la cotațiile de preț publicate de bursele unde acțiunile sunt tranzacționate, unde este cazul. Instrumentele de capitaluri proprii listate la Bursa de Valori București, dar care nu sunt tranzacționate pe o piață activă, și acțiunile nelistate sunt înregistrate la cost minus ajustarea pentru depreciere.

La 30 septembrie 2013 și 31 decembrie 2012, în cazul instrumentelor de capitaluri proprii evaluate la cost, nu au putut fi determinate valorile juste utilizând tehnici de evaluare, deoarece intervalul de estimări rezonabile ale acestora a fost larg și probabilitățile asociate diverselor estimări nu au putut fi determinate în mod rezonabil.

Modificarea valorilor contabile ale instrumentelor de capitaluri proprii este următoarea:

	Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	Instrumente de capitaluri proprii la cost	Total instrumente de capitaluri proprii
31 decembrie 2011	4.768.466.068	5.963.176.400	10.731.642.468
Aporturi în natură ale Statului sub formă de acțiuni	-	5.211.070	5.211.070
Achiziții de acțiuni	62.217	-	62.217
Ieșiri	(194.884.889)	(170.531)	(195.055.420)
Reluări ale ajustărilor pentru depreciere	4.785.736	12.979	4.798.715
Modificări ale valorii juste	1.003.004.553	-	1.003.004.553
30 septembrie 2012	5.581.433.685	5.968.229.918	11.549.663.603
	Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	Instrumente de capitaluri proprii la cost	Total instrumente de capitaluri proprii
31 decembrie 2012	6.071.338.958	5.198.405.380	11.269.744.338
Aporturi în natură ale Statului sub formă de acțiuni	-	357.420	357.420
Subscrieri la majorările de capital ale companiilor din portofoliu	-	42.713.840	42.713.840
Ieșiri	(270.765.542)	(1.532.200)	(272.297.742)
Ajustări pentru depreciere	-	(305.472.325)	(305.472.325)
Modificări ale valorii juste	168.569.723	-	168.569.723
30 septembrie 2013	5.969.143.139	4.934.472.115	10.903.615.254

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

9. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

În cursul primelor nouă luni ale anului 2013, Fondul a primit 35.742 acțiuni în Romgaz SA (având o valoare nominală totală de 357.420 Lei), ca urmare a majorării capitalului social al companiei, fiind înregistrate ca o contribuție în natură la capitalul social al Fondului.

În mai 2013, Fondul și-a exercitat dreptul de preemțiune și a participat la majorarea capitalului social al E.ON Gaz Distribuție SA, achiziționând 399.164 acțiuni la valoarea nominală de 2,5 Lei / acțiune.

În iunie 2013, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Zirom SA a aprobat majorarea capitalului social al societății prin emiterea a 1.111.575 de acțiuni noi, cu o valoare nominală de 10 lei pe acțiune.

În iulie 2013, Fondul a subscris valoarea totală a acțiunilor sus-menționate, respectiv suma de 11.115.750 Lei.

În septembrie 2013, Fondul și-a exercitat dreptul de preemțiune în cadrul majorării de capital al Nuclearelectrica SA, achiziționând 2.732.159 drepturi de alocare (care vor fi convertite în acțiuni la data listării acțiunilor Nuclearelectrica SA la Bursa de Valori București), la prețul de achiziție din cadrul ofertei publice primare inițiale derulate de această companie, respectiv 11,2 Lei pe acțiune.

În cursul primelor nouă luni ale anului 2013, Fondul a vândut integral participațiile deținute în Carom - Broker de Asigurare SA și Mecanoenergetica SA, și a finalizat vânzarea participației deținute în Commetex SA. De asemenea, în mai 2013, Fondul a vândut 632.480.000 acțiuni ale OMV Petrom, reprezentând aproximativ 1,1% din capitalul social al companiei. Ca urmare a acestei tranzacții, deținerea Fondului în OMV Petrom a scăzut sub pragul de influență semnificativă de 20%.

Insolvența Hidroelectrică

În data de 26 iunie 2013, Tribunalul București a hotărât închiderea procedurii de insolvență în cazul companiei Hidroelectrică.

Ajustări pentru depreciere

La data de 30 septembrie 2013, Fondul a înregistrat o ajustare pentru depreciere de 305.472.325 Lei pentru participația în Nuclearelectrica SA, calculată pe baza valorii acestei participații în funcție de prețul de achiziție a acțiunilor subscrise de către Fond, urmare a exercitării dreptului de preemțiune, în cadrul majorării de capital legată de oferta publică primară inițială derulată de Nuclearelectrica în septembrie 2013. În consecință, valoarea contabilă a investiției în Nuclearelectrica SA la 30 septembrie 2013, incluzând suma de 30.600.181 Lei reprezentând valoarea celor 2.732.159 drepturi de alocare primite de Fond, a fost de 306.973.868 Lei (31 decembrie 2012: 581.846.011 Lei).

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

9. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

Structura portofoliului Fondului era următoarea:

	30 septembrie 2013	31 decembrie 2012
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă		
OMV Petrom S.A.	4.819.874.388	4.876.542.833
Transgaz S.A.	329.807.478	384.687.160
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	228.487.104	205.892.268
Transelectrica S.A.	135.762.309	125.570.240
Conpet S.A.	113.144.284	92.958.315
Alro Slatina S.A.	109.327.071	145.769.428
Banca Transilvania S.A.	92.877.820	70.895.864
Raiffeisen Bank International AG	92.097.060	118.905.477
Other	47.765.625	50.117.373
	5.969.143.139	6.071.338.958
Instrumente de capitaluri proprii la cost		
Hidroelectrica S.A.	2.001.000.000	2.001.000.000
Complexul Energetic Oltenia S.A.	670.084.812	670.084.812
Nuclearelectrica S.A.	306.973.868	581.846.011
Romgaz S.A.	416.658.864	416.301.444
Electrica Distribuție Muntenia Nord S.A.	165.223.950	165.223.950
Enel Distribuție Banat S.A.	141.578.929	141.578.929
Aeroportul International Henri Coanda București S.A.	131.168.262	131.168.262
E.ON Moldova Distribuție S.A.	131.073.011	131.073.011
Electrica Distribuție Transilvania Sud S.A.	125.918.628	125.918.628
Electrica Distribuție Transilvania Nord S.A.	115.755.059	115.755.059
Enel Distribuție Dobrogea S.A.	114.760.052	114.760.052
Enel Distribuție Muntenia S.A.	107.277.263	107.277.263
Posta Romana S.A.	80.822.000	80.822.000
Altele	426.177.417	415.595.959
	4.934.472.115	5.198.405.380
Total instrumente de capitaluri proprii	10.903.615.254	11.269.744.338

Instrumentele de capitaluri proprii nu sunt gajate drept garanții pentru datorii.

Vânzare potențială în viitor

În septembrie 2013, Fondul a anunțat că are în vedere opțiuni strategice legate de o potențială vânzare a unei părți din deținerea sa în Conpet SA, dar care nu va depăși 10% din numărul total al acțiunilor emise de această companie. Până la data acestor situații financiare nu a fost luată nici o decizie de vânzare în acest sens.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

9. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

Ierarhia valorilor juste

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare.

Nivelele au fost definite după cum urmează:

- Nivelul 1: prețuri listate (neajustate) în piețe active pentru active sau datorii identice
- Nivelul 2: valori, altele decât prețurile listate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri) fie indirect (ex: derivate din prețuri)
- Nivelul 3: intrări pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile din piață (intrări neobservabile).

La 30 septembrie 2013:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	5,969,143,139	-	-	5,969,143,139
Certificate de trezorerie	433,788,173	-	-	433,788,173
Obligațiuni guvernamentale	48,266,772	-	-	48,266,772
	6,451,198,084	-	-	6,451,198,084

La 31 decembrie 2012:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	6,071,338,958	-	-	6,071,338,958
Certificate de trezorerie	454,732,857	-	-	454,732,857
	6,526,071,815	-	-	6,526,071,815

La data de 30 septembrie 2013, instrumentele de capitaluri proprii clasificate ca disponibile pentru vânzare includeau instrumente de capitaluri proprii evaluate la cost minus depreciere în sumă de 4.934.472.115 Lei (31 decembrie 2012: 5.198.405.380 Lei).

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

10. Creanțe privind impozitul amânat

	30 septembrie 2013	31 decembrie 2012
<i>Diferențe temporare deductibile (impozabile)</i>		
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	5.340.557.975	5.237.961.506
Modificările valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii	(3.137.997.631)	(2.969.427.906)
Pierdere fiscală reportată	94.246.845	3.264.075
	2.296.807.189	2.271.797.675
Creanțe privind impozitul pe profit amânat de 16%	367.489.150	363.487.628

Cotele de impozitare efective utilizate pentru determinarea impozitului amânat la 30 septembrie 2013 și 31 decembrie 2012 au fost de 16% (cota de impozitare standard).

11. Alte datorii

	30 septembrie 2013	31 decembrie 2012
Dividende de plătit	19.668.568	9.481.720
Comisioane datorate societății de administrare a investițiilor	11.314.945	8.862.463
Provizioane pentru litigii	11.012.867	-
Comision datorat Autorității de Supraveghere Financiară	1.265.397	1.230.482
Impozit pe dividende	292.691	-
Alte datorii	243.029	1.489.514
	43.797.497	21.064.179

Provizioanele pentru litigii au fost înregistrate în legătură cu litigiul început de World Trade Center împotriva Fondului în august 2013, solicitând Fondului restituirea sumelor executate silit în anul 2010 și 2011 precum și a cheltuielilor legale aferente (a se vedea detalii în Nota 13 Contingente). Sumele recuperate prin executare silită (aproximativ 9,5 milioane Lei) au fost înregistrate inițial în contabilitatea Fondului ca și contribuții ale Ministerului Finanțelor Publice la capitalul social al Fondului, diminuându-se astfel creanțele existente în legătură cu capitalul social neplătit.

Drept urmare, aceste sume se vor recupera de către Fond de la Ministerul de Finanțe Publice (fiind înregistrate ca și creanțe asupra acestui acționar al Fondului, pentru care a fost înregistrată și o ajustare de depreciere), în timp ce dobânzile legale au fost înregistrate ca și cheltuieli cu provizioanele pentru litigii.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

12. Capitaluri proprii

(a) Capitalul social

La 30 septembrie 2013 capitalul social subscris includea 13.778.392.208 acțiuni ordinare, având o valoare nominală de 1 Leu pe acțiune, din care 365.254.622 erau acțiuni neplătite.

Capitalul social nevărsat reprezintă valoarea netă a anumitor contribuții ale statului român ca și acționar al Fondului, reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice, care au fost înregistrate în anii anteriori ca și capital social vărsat (în baza Legii 247/2005) iar în cursul anului 2012, o parte din acest capital vărsat a fost transferată în categoria capital social nevărsat.

Acțiunile neplătite nu conferă deținătorilor dreptul de a vota și de a primi dividende.

La 31 decembrie 2012 capitalul social subscris includea 13.778.392.208 acțiuni ordinare, având o valoare nominală de 1 Leu pe acțiune, din care 365.612.042 erau acțiuni neplătite.

La 30 septembrie 2013, participația statului român în Fondul Proprietatea a fost de 2,67% (31 decembrie 2012: 2,68%) din care doar 0,024% reprezentau acțiuni plătite.

(b) Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare

Rezerva de valoare justă în sumă de 2.504.637.516 Lei la 30 septembrie 2013 (31 decembrie 2012: 2.494.319.443 Lei) cuprinde modificarea cumulată netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare până în momentul derecunoașterii sau deprecierii acestora.

(c) Acțiuni proprii

În septembrie 2010, Adunarea Generală a Acționarilor Fondului a aprobat programul de răscumpărare de acțiuni proprii, reprezentând cel mult 10% din capitalul social, cu prețuri cuprinse între 0,2 - 1,5 Lei, program valabil până în martie 2012. Programul de răscumpărare de acțiuni proprii început în mai 2011 a fost finalizat până la data de 30 septembrie 2011. În cadrul programului de răscumpărare, un număr de 240.304.801 acțiuni, echivalentul a 1,74% din capitalul subscris al Fondului au fost răscumpărate, având o valoare totală de 120.268.583 Lei. În cadrul adunării acționarilor din aprilie 2012, acționarii au aprobat anularea acțiunilor proprii și reducerea capitalului social, dar înregistrarea deciziei la Registrul Comerțului a fost blocată la cererea unuia dintre acționari.

Instanța s-a pronunțat irevocabil în favoarea Fondului în procesul început împotriva acestui acționar, iar hotărârea acționarilor a fost înregistrată la Registrul Comerțului și publicată în Monitorul Oficial în data de 31 iulie 2013. Conform legislației în vigoare, trebuie ca după două luni de la publicarea deciziei acționarilor în Monitorul Oficial, administratorul Fondului să solicite Autorității de Supraveghere Financiară, aprobarea diminuării capitalului social. Astfel, diminuarea capitalului social va putea fi efectuată numai după obținerea aprobării Autorității de Supraveghere Financiară. Până la data acestor situații financiare, nu s-a obținut această aprobare.

Aceeași Adunare Generală a Acționarilor a aprobat al doilea program de răscumpărare: în funcție de disponibilitatea lichidităților, Administratorul Fondului fiind autorizat să răscumpere un număr maxim de 1,1 miliarde de acțiuni în următoarele 18 luni de după publicarea hotărârii în Monitorul Oficial, în intervalul de preț 0,2 - 1,5 Lei pe acțiune, care vor fi anulate după finalizarea programului de răscumpărare. Publicarea acestei decizii în Monitorul Oficial și prin urmare începerea programului de răscumpărare, a fost de asemenea blocată la cererea unuia dintre acționari. Pe 5 martie 2013, instanța s-a pronunțat în favoarea Fondului, respingând cererea de intervenție a reclamantei și aprobând cererea Fondului de înregistrare la Registrul Comerțului, iar în aprilie 2013 Fondul a început cel de-al doilea program de răscumpărare.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

12. Capitaluri proprii (continuare)

Cel de-al doilea program de răscumpărare a început în data de 12 aprilie 2013, iar până la data de 30 septembrie 2013 Fondul a achiziționat 322.030.700 acțiuni la un preț total de 213.501.551 lei, decontate în totalitate până la 30 septembrie 2013. Niciuna dintre aceste acțiuni nu a fost anulată până la data de 30 septembrie 2013.

(d) Dividende

Repartizarea unui dividend brut de 0.04089 Lei pe acțiune, aferent profitului statutar al exercițiului financiar 2012, a fost aprobată de către Adunarea Generală a Acționarilor Fondului în aprilie 2013.

În cursul anului 2012, Adunarea Generală a Acționarilor Fondului a aprobat repartizarea unui dividend brut de 0.03854 Lei pe acțiune, aferent profitului statutar al exercițiului financiar 2011.

13. Contingente

La 30 septembrie 2013 Fondul era implicat în diverse litigii, fie în calitate de reclamant fie în calitate de pârât. Conform cerințelor IAS 37 „Provizioane, datorii și active contingente”, Fondul a prezentat în situațiile financiare doar litigiile care ar putea avea un impact semnificativ asupra poziției financiare sau profitabilității acestuia. Cele mai importante litigii au fost următoarele:

- 1 Cățiva acționari minoritari ai Fondului (acționând individual) au inițiat o serie de litigii împotriva Fondului având diferite obiecte, inclusiv cu privire la anularea anumitor hotărâri ale Adunării Generale a Acționarilor (“AGA”) sau blocarea înregistrării unor hotărâri la Registrul Comerțului. În prezent, aceste litigii sunt în diferite etape procesuale ale sistemului judiciar românesc, iar informațiile noi sunt frecvent raportate de management prin sistemul de informare al Bursei de Valori.

Într-unul dintre aceste litigii, în data de 10 octombrie 2012, Curtea de Apel București a respins recursul Fondului și a menținut decizia Tribunalului București de a admite în parte, cererea de anulare a unor hotărâri ale AGA din data de 6 septembrie 2010, referitoare (inter alia) la aprobare unui nou Act Constitutiv și la prima numire a FTIML în calitate de administrator al Fondului. Această decizie este irevocabilă și a fost implementată de către Registrul Comerțului, fără a aduce nicio modificare în ceea ce privește managementul Fondului, având în vedere că:

- Versiunea Actului Constitutiv la care face referire Curtea de Apel nu este cea în vigoare în prezent, deoarece noi versiuni au fost aprobate cu majoritate de către acționarii Fondului în cadrul AGA din 29 noiembrie 2010, 23 noiembrie 2011, 4 aprilie 2012 și 23 noiembrie 2012;
- Noi hotărâri au fost aprobate în cadrul AGA din 25 aprilie 2012 și 23 noiembrie 2012 cu privire la ratificarea și reprobarea tuturor obiectelor hotărârilor la care această decizie a Curții face referire (aceste rezoluții au fost propuse de către un acționar și au fost aprobate cu o majoritate semnificativă).

De asemenea, în 8 aprilie 2013 instanța s-a pronunțat în dosarul referitor la acțiunea în anulare formulată de același acționar împotriva hotărârii AGEA de modificare a Actului Constitutiv aprobat de acționari în 29 noiembrie 2010 (următoarea AGA după cea pentru care instanța a anulat 4 hotărâri AGA) dând câștig de cauză Fondului, respingând argumentația reclamantei potrivit căreia anularea anumitor hotărâri aprobate în septembrie 2010 (a se vedea dosarul descris mai sus) ar trebui să aibă efect retroactiv asupra validității hotărârilor aprobate după acea dată.

În consecință, FTIML în calitate de Administrator al Fondului Proprietatea trebuie să respecte Actul Constitutiv în vigoare și hotărârile acționarilor și, prin urmare, va continua să administreze Fondul, în conformitate cu contractul său de administrare.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

13. Contingente (continuare)

Rezultatul litigiilor în curs nu poate fi determinat cu certitudine la această dată. Dar Administratorul Fondului intenționează să apere interesele Fondului și ale acționarilor, în toate aceste litigii, în conformitate cu legislația în vigoare.

2 Alte contingente ale Fondului includ următoarele:

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

- suma rezultată din tranzacționarea prin bursele din România sau străinătate a primelor 3% din acțiunile Romtelecom SA
- 20% din sumele rezultate din privatizarea Romtelecom SA;
- 9,9% din sumele rezultate din privatizarea C.E.C. SA

Aceste sume ar trebui înregistrate ca și plăți aferente capitalului social neplătit sau ca și majorări ale capitalului social din partea statului român, după colectare, cu aprobarea acționarilor, conform legislației în vigoare.

ii. Creanțe aferente World Trade Center SA:

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

Până la data de 30 septembrie 2013, Fondul a recuperat de la World Trade Center București SA 510.131 USD, 148.701 EUR și 8.724.888 Lei. Având în vedere caracterul nesigur al recuperării creanțelor World Trade Center București SA, acestea au fost recunoscute în situațiile financiare ale Fondului pe măsura încasării lor.

În august 2013, World Trade Center București SA a formulat o cerere de chemare în judecată împotriva Fondului solicitând restituirea sumelor executate silit în anii 2010 și 2011 (148.701 Euro, 10.131 USD și 8.829.663 RON). Dosarul are termen în 1 noiembrie 2013 în fața Tribunalului București.

În dosarul privind procedura de insolvență World Trade Center SA, următorul termen de judecată a fost stabilit pentru 18 decembrie 2013.

14. Părți afiliate

(a) Conducerea

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2013	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012
Salarii		
Membrii Comitetului Reprezentanților	554,052	253,507

Nu au existat împrumuturi sau alte tranzacții între Fond și conducerea sa în 2012 sau în primele nouă luni ale anului 2013.

Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București („Administratorul Fondului”) este atât managerul cât și administratorul unic al Fondului.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

14. Părți afiliate (continuare)

Tranzacțiile derulate între Fond și Administratorul Fondului sunt:

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2013	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012
Tranzacții		
Comision de gestionare a portofoliului	25.162.249	20.146.837
Comision de administrare	6.639.116	5.315.788
Cheltuieli cu chiria	77.954	78.630
Costuri operaționale	21.057	20.840
	31.900.376	25.562.095

În primele nouă luni ale anului 2013, Fondul a înregistrat, de asemenea, o sumă de 905.836 Lei reprezentând cheltuieli efectuate de Administratorul Fondului în beneficiul Fondului (30 septembrie 2012: 568.102 Lei). Refacturarea acestor cheltuieli către Fond s-a făcut în conformitate cu prevederile Contractului de administrare și a fost supusă aprobării Comitetului Reprezentanților.

La 30 septembrie 2013, Fondul datora Administratorului Fondului, suma de 11.459.836 Lei (31 decembrie 2012: 9.146.226 Lei).

(b) Filiale

Filialele Fondului sunt următoarele, toate înregistrate în România:

	30 septembrie 2013	31 decembrie 2012
Procentul de deținere		
Alcom S.A. Timisoara	72%	72%
Comsig S.A. Sighisoara	70%	70%
Primcom S.A. Bucuresti	75%	75%
Telerom Proiect S.A. Bucuresti	69%	69%
Zirom S.A. Giurgiu	100%	100%
Carom - Broker de Asigurare S.A. Bucuresti*	-	70%

* În februarie 2013 Fondul a vândut integral deținerea în Carom - Broker de Asigurare S.A.

Tranzacțiile derulate de Fond cu filialele sale au fost:

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2013	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012
Venituri brute din dividende		
Alcom	24,392	-
Dividende încasate		
Alcom	24,392	-

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

14. Părți afiliate (continuare)

	30 septembrie 2013	31 decembrie 2012
Dividende de încasat		
Carom - Broker de Asigurare S.A. București	10,158	10,158
	10,158	10,158
Ajustare pentru pierderi din deprecieri		
Carom - Broker de Asigurare S.A. București	(10,158)	(10,158)
	(10,158)	(10,158)
	-	-

(c) Entități asociate

În mai 2013, Fondul a vândut 632.480.000 acțiuni ale OMV Petrom, reprezentând aproximativ 1,1% din capitalul social al companiei. Ca urmare a acestei tranzacții, deținerea Fondului în OMV Petrom a scăzut sub pragul de influență semnificativă de 20%.

La 31 decembrie 2012, Fondul avea un singur asociat, respectiv OMV Petrom SA.

15. Evenimente ulterioare

Numirea unei noi bănci depozitare

În aprilie 2013, ING Bank N.V. Amsterdam, Sucursala București, actuala bancă depozitară a Fondului a anunțat decizia de a înceta activitatea de custodie și depozitare în anumite țări din Europa Centrală și de Est, inclusiv România.

În urma unui proces de selecție, BRD Groupe Societe Generale a fost desemnat de către Fondul Proprietatea noul său furnizor de servicii de depozitare și custodie în România. Se preconizează că acest contract va intra în vigoare începând din noiembrie 2013. Numirea noului depozitar este condiționată de avizarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Aprobarea Ofertei Publice de Cumpărare inițiate de Fond în vederea accelerării celui de-al doilea program de răscumpărare

În data de 10 octombrie 2013, Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF") a aprobat documentația depusă de Fond pentru inițierea unei oferte publice de cumpărare în scopul derulării celui de al doilea program de răscumpărare aprobat prin Hotărârea Acționarilor nr. 4/25 aprilie 2012. Principalele detalii ale ofertei sunt următoarele:

- Numărul de acțiuni care va fi răscumpărat este de 600.000.000, reprezentând 4,35% din capitalul social al Fondului
- Prețul de cumpărare este de 1 Leu pe acțiune
- Perioada de derulare este 15 octombrie – 4 noiembrie 2013
- Intermediarii ofertei sunt Banca Comercială Română și Wood & Company Financial Services

Pe 14 octombrie 2013, Fondul a solicitat Autorității de Supraveghere Financiară, aprobarea extinderii perioadei de subscriere până la data de 14 noiembrie 2013. Acest amendament a fost aprobat de către ASF în data de 17 octombrie 2013.

< GAIN FROM OUR PERSPECTIVE >



**Franklin Templeton Investment
Management Limited sucursala
București**
Premium Point
Strada Buzesti, nr. 78-80, Sector 1
București 011017
Romania

**FONDUL
PROPRIETATEA**

S.C. Fondul Proprietatea S.A.
Premium Point (7th Floor)
Strada Buzesti nr. 78-80 sector 1
București 011017
Romania