

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2012
(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 înregistrat 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 nr.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 în 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 reglementată 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 2012 nu sunt auditate.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale simplificate, pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2012, 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 2011, 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 2012.

(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 și a certificatelor de trezorerie, care sunt evaluate la valoare justă.

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2012
(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 pe profit amânat;
- Nota 12 – Alte datorii;
- Nota 14 – Contingente.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile sunt consistente cu cele din situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

4. Active și datorii financiare

Clasificări contabile și valori juste

Tabelul 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 2012						
Numerar și conturi curente	2.192.456	-	-	-	2.192.456	2.192.456
Depozite la bănci	509.153.124	-	-	-	509.153.124	509.153.124
Certificate de trezorerie	-	-	262.932.640	-	262.932.640	262.932.640
Dividende de încasat	12.274.435	-	-	-	12.274.435	12.274.435
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	-	-	5.581.433.685	-	5.581.433.685	5.581.433.685
Instrumente de capitaluri proprii la cost	-	-	5.968.229.918	-	5.968.229.918	Nedisponibil
Alte creanțe	4.012.030	-	-	-	4.012.030	4.012.030
Alte datorii	-	-	-	(26.686.117)	(26.686.117)	(26.686.117)
	527.632.045	-	11.812.596.243	(26.686.117)	12.313.542.171	Nedisponibil

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2012
(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 2011						
Numerar și conturi curente	1.912.808	-	-	-	1.912.808	1.912.808
Depozite la bănci	296.356.801	-	-	-	296.356.801	296.356.801
Certificate de trezorerie	-	-	195.919.673	-	195.919.673	195.919.673
Dividende de încasat	52.479.298	-	-	-	52.479.298	52.479.298
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	-	-	4.768.466.068	-	4.768.466.068	4.768.466.068
Instrumente de capitaluri proprii la cost	-	-	5.963.176.400	-	5.963.176.400	Nedisponibil
Alte creanțe	2.558.644	-	-	-	2.558.644	2.558.644
Alte datorii	-	-	-	(42.206.771)	(42.206.771)	(42.206.771)
	353.307.551	-	10.927.562.141	(42.206.771)	11.238.662.921	Nedisponibil

La 30 septembrie 2012 și la 31 decembrie 2011, conducerea a estimat că dividendele de încasat pentru care nu au fost recunoscute pierderi din depreciere vor fi colectate într-o perioadă scurtă de timp și prin urmare valoarea lor contabilă era aproximativ egală cu valoarea lor justă.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

5. Venituri brute din dividende

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2011
OMV Petrom SA	353.125.036	201.623.004
Romgaz SA	140.639.003	106.010.598
Transgaz SA	52.515.091	50.768.117
Alro SA	23.066.500	16.024.881
Transelectrica SA	10.884.733	1.147.845
CN Aeroporturi Bucuresti SA	9.415.274	9.932.510
Conpet SA	6.612.533	6.984.786
CN Administratia Porturilor Maritime SA	6.570.224	-
Complexul Energetic Rovinari SA	6.457.434	20.711
Raiffeisen Bank International AG	4.052.569	4.735.544
BRD - Group Societe General SA	4.237.166	2.427.206
Aeroportul Intl' Timisoara - Traian Vuia SA	1.687.638	1.536.108
Electrica Distributie Muntenia Nord SA	1.801.112	-
Hidroelectrica SA	-	52.478.623
ENEL Distributie Banat SA	-	20.161.712
Primcom SA	-	14.276.720
ENEL Distributie Dobrogea SA	-	13.529.334
Delfincom SA	-	5.633.501
Erste Group Bank AG	-	3.514.049
Altele	2.594.137	2.027.936
	623.658.450	512.833.185

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 2012	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2011
Comisioane datorate societății de administrare a investițiilor	25.462.625	25.074.329
Comisioane datorate Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare	10.743.090	12.009.829
Comisioane datorate depozitarului	1.266.135	1.253.774
Servicii prestate de terți	4.385.159	2.599.126
Alte cheltuieli operaționale	818.189	950.568
	42.675.198	41.887.626

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

7. Cheltuieli cu impozitul pe profit

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2011
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent		
Impozitul curent (16%)	395.052	1.244.712
Impozitul pe dividende reținut la sursă	4.687.167	3.367.831
Corecție cheltuială impozit pe profit aferent anului anterior	(23.214)	-
	5.059.005	4.612.543
Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat		
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	767.795	2.327.948
Provizioane pentru restructurare	9.524	36.203
Pierdere fiscală reportată	-	138.871
	777.319	2.503.022
Total cheltuială privind impozitul pe profit	5.836.324	7.115.565

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 2012	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2011
Reconcilierea cotei de impozit în vigoare		
Profit aferent perioadei	578,815,418	547,094,281
Cheltuiala privind impozitul pe profit	5,836,324	7,115,565
Profit înainte de impozitare	584,651,742	554,209,846
Impozitul în conformitate cu rata standard de impozitare (16%)	93,544,279	88,673,575
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Ratei mai scăzute de impozitare a dividendelor	(94,652,303)	(78,685,479)
Repartizării profitului la rezerve legale	-	(216,610)
Altora venituri neimpozabile	(833,771)	(4,565,062)
Altora cheltuieli nedeductibile	7,598,823	1,872,938
Impozitul reținut la sursă pentru dividendele încasate din Austria, nedeductibil din punct de vedere fiscal	202,510	-
Ajustare impozit profit aferent anului anterior	(23,214)	-
Provizioane pentru restructurare	-	36,203
Total cheltuială privind impozitul pe profit	5,836,324	7,115,565

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

7. Cheltuieli cu impozitul pe profit (continuare)

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2011
Impozitul pe profit înregistrat direct în capitaluri proprii:		
Pentru instrumente de capitaluri proprii înregistrate la valoare justă	160.480.728	(148.371.196)
	160.480.728	(148.371.196)

8. Dividende de încasat

	30 septembrie 2012	31 decembrie 2011
Dividende de încasat		
Hidroelectrica S.A.	46.209.651	52.478.623
CN Aeroporturi Bucuresti S.A.	9.415.274	-
Aeroportul Intl' Timisoara - Traian Vuia S.A.	1.687.638	-
Alte dividende de încasat	1.817.687	646.840
	59.130.250	53.125.463
Ajustare pentru pierderi din depreciere		
Alte dividende de încasat	(46.855.815)	(646.165)
	(46.855.815)	(646.165)
	12.274.435	52.479.298

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.

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.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

9. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

Valorile juste la 30 septembrie 2012 și 31 decembrie 2011, 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 activ, și acțiunile nelistate sunt înregistrate la cost minus ajustarea pentru depreciere.

La 30 septembrie 2012 și 31 decembrie 2011, 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 2010	4.846.321.942	6.015.235.159	10.861.557.101
Achiziții de acțiuni	757.236.361	-	757.236.361
Ieșiri	(2.394.730)	(23.232.846)	(25.627.576)
Ajustări pentru depreciere	-	(6.996.196)	(6.996.196)
Reluări ale ajustărilor pentru depreciere	-	21.545.871	21.545.871
Modificări ale valorii juste	(927.319.976)	-	(927.319.976)
30 septembrie 2011	4.673.843.596	6.006.551.988	10.680.395.584
	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

În perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2012 Fondul a vândut integral participațiile deținute în Azomureș SA și Comcereal Fundulea SA și o parte din deținerile sale în Erste Group Bank AG și Raiffeisen Bank Internațional AG.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

9. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

În cursul primelor nouă luni ale anului 2012, Fondul a primit 521.107 acțiuni în Hidroelectrică SA, fiind înregistrate ca o contribuție în natură la capitalul social al Fondului, a căror valoare nominală (de 10 Lei /acțiune) a fost compensată cu creanța aferentă capitalului social nevărsat al Fondului. Aceste acțiuni au fost primite ca urmare a aplicării prevederilor Legii nr. 247/2005. Sursa majorării capitalului social o reprezintă terenurile pentru care societatea a dobândit certificate de proprietate.

În cursul primelor nouă luni ale anului 2012 au fost înregistrate la Registrul Comerțului următoarele fuziuni ale societăților din portofoliul Fondului:

- La data de 31 ianuarie 2012 a fost finalizată fuziunea societăților Primcom SA, Delfincom SA și Prestări Servicii SA. În noiembrie 2011, Adunările Generale ale Acționarilor societăților Primcom SA, Delfincom SA și Prestări Servicii SA, au aprobat fuziunea celor trei societăți, cu Primcom SA, în calitate de societate absorbantă, iar Delfincom SA și Prestări Servicii SA, în calitate de societăți absorbite. Ca urmare a acestei fuziuni, Fondul deține 75,48% în Primcom SA, în timp ce Delfincom SA și Prestări Servicii SA au fost radiate de la Registrul Comerțului.
- În mai 2012 a fost finalizată fuziunea Complexului Energetic Turceni SA, Complexului Energetic Craiova SA, Complexului Energetic Rovinari SA și Societății Naționale a Lignitului Oltenia SA pentru crearea noii societăți Complexul Energetic Oltenia SA. Fuziunea a fost aprobată de Adunările Generale ale Acționarilor acestor societăți în data de 30 aprilie 2012 și a fost înregistrată la Registrul Comerțului în mai 2012. Fondul deține 21,54% din noua societate.

Insolvența Hidroelectrică

La data de 20 iunie 2012, Tribunalul București a admis cererea de deschidere a procedurii de insolvență depusă de Hidroelectrică SA. La data întocmirii acestor situații financiare, procedura de insolvență este încă în derulare, Fondul nefiind în poziția de a realiza o evaluare rezonabilă a valorii juste a participației deținute în Hidroelectrică SA, necesară pentru efectuarea testului de depreciere în vederea evaluării unei eventuale ajustări pentru pierderi de valoare.

Ca urmare, valoarea contabilă a investiției în Hidroelectrică reflectată în aceste situații financiare este de 2.769.521.999 Lei, și nu reflectă nicio ajustare pentru pierderi de valoare care ar fi putut fi necesară dacă efectuarea testului de depreciere ar fi fost posibilă.

Structura portofoliului Fondului era următoarea:

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

9. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

	30 septembrie 2012	31 decembrie 2011
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă		
OMV Petrom S.A.	4.477.853.276	3.303.427.754
Transgaz S.A.	335.277.800	394.127.877
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	183.043.558	271.899.654
Alro Slatina S.A.	163.261.759	236.875.321
Transelectrica S.A.	119.732.065	172.176.689
Raiffeisen Bank International AG	109.055.946	94.094.574
Conpet S.A.	91.801.158	89.949.706
Erste Group Bank AG	31.252.303	72.055.218
Altele	70.155.820	133.859.275
	5.581.433.685	4.768.466.068
Instrumente de capitaluri proprii la cost		
	30 septembrie 2012	31 decembrie 2011
Hidroelectrica S.A.	2.769.521.999	2.764.310.929
Complexul Energetic Oltenia S.A.	670.084.812	-
Nuclearelectrica S.A.	581.846.011	581.846.011
Romgaz S.A.	416.301.444	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 Internațional 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.	84.664.380	84.664.380
Complexul Energetic Turceni S.A.	-	282.299.927
Complexul Energetic Craiova S.A.	-	250.169.153
Complexul Energetic Rovinari S.A.	-	137.615.732
Altele	413.056.118	413.213.670
	5.968.229.918	5.963.176.400
Total instrumente de capitaluri proprii	11.549.663.603	10.731.642.468

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

Ierarhia valorilor juste

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

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

9. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

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 2012:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	5.581.433.685	-	-	5.581.433.685
CertIFICATE DE TREZORERIE	262.932.640	-	-	262.932.640
	5.844.366.325	-	-	5.844.366.325

La 31 decembrie 2011:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	4.768.466.068	-	-	4.768.466.068
CertIFICATE DE TREZORERIE	195.919.673	-	-	195.919.673
	4.964.385.741	-	-	4.964.385.741

10. Creanțe privind impozitul amânat

	30 septembrie 2012	31 decembrie 2011
<i>Diferențe temporare impozabile</i>		
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	4.465.597.125	4.470.395.844
Modificările valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii	(2.479.522.631)	(1.476.518.081)
Provizioane	-	59.525
	1.986.074.494	2.993.937.288
Creanțe privind impozitul pe profit amânat de 16%	317.771.919	479.029.966
Total creanțe privind impozitul pe profit amânat	317.771.919	479.029.966

Cotele de impozitare efective utilizate pentru determinarea impozitului amânat la 30 septembrie 2012 și 31 decembrie 2011 au fost de 16% (cota de impozitare standard).

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

11. Alte active

	30 septembrie 2012	31 decembrie 2011
Subscrieri la majorările de capital ale companiilor din portofoliu	2,539,840	-
Dobânzi de încasat ca urmare a plății dividendelor cu întârziere	341,455	470,404
Impozit pe dividende de recuperat de la autoritățile fiscale din Austria	822,839	1,727,358
Cheltuieli în avans	64,826	28,412
Impozit pe profit de recuperat de la bugetul de stat	41,868	291,912
Alte active	201,202	40,558
	4,012,030	2,558,644

În mai 2012, acționarii GDF Suez Energy România au aprobat majorarea capitalului social prin emiterea a 2.116.536 de acțiuni adiționale, cu o valoare nominală de 10 lei/acțiune. În iulie 2012, Fondul a subscris 253.984 de acțiuni în valoare totală de 2.539.840 lei. Înregistrarea acestei majorări de capital la Registrul Comerțului s-a finalizat în cursul lunii octombrie 2012.

12. Alte datorii

	30 septembrie 2012	31 decembrie 2011
Dividende de plătit	16.064.640	12.238.494
Comisioane datorate societății de administrare a investițiilor	8.466.160	27.179.316
Comision CNVM	1.056.232	1.200.075
Impozit pe dividende	710.129	1.134.222
Provizioane	-	59.523
Alte datorii	388.956	454.664
	26.686.117	42.266.294

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

13. Capitaluri proprii

(a) Capitalul social

La 30 septembrie 2012 capitalul social subscris cuprindea 13.778.392.208 acțiuni ordinare, având o valoare nominală de 1 Leu pe acțiune, din care 365.612.042 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 2011, 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 2011 capitalul social subscris cuprindea 13.778.392.208 acțiuni ordinare, având o valoare nominală de 1 Leu pe acțiune, din care 370.823.112 erau acțiuni neplătite.

Până la data de 30 septembrie 2012, participația statului român în Fondul Proprietatea a scăzut la 2,66% (31 decembrie 2011: 2,71%) din care doar 0,006% reprezentau acțiuni plătite.

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

Rezerva de valoare justă în sumă de 2.082.799.014 Lei la 30 septembrie 2012 (31 decembrie 2011: 1.240.275.189 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.

Aceeași Adunare Generală a Acționarilor a aprobat al doilea program de răscumpărare: în funcție de disponibilitatea lichidităților, Administratorul Fondului a fost 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.

(d) Dividende

Repartizarea unui dividend brut de 0,03854 Lei pe acțiune, aferent profitului statutar al exercițiului financiar 2011, a fost aprobată de către Adunarea Generală a Acționarilor Fondului în aprilie 2012.

În cursul anului 2011, Adunarea Generală a Acționarilor Fondului a aprobat repartizarea unui dividend brut de 0,03141 Lei pe acțiune, aferent profitului statutar al exercițiului financiar 2010.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

14. Contingențe

La 30 septembrie 2012 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 Fondul este implicat în litigii legate de penalități de întârziere aplicate societăților care nu au plătit dividendele pentru anul 2005 (anumite dividende au fost plătite Fondului ulterior, în urma câștigării proceselor de către acesta). Astfel de litigii sunt încă în curs de soluționare. În general, hotărârile judecătorești au dat câștig de cauză cererilor făcute de către Fond.

Pretențiile formulate de Fond sunt în conformitate cu Legea 31/1990, iar aceste sume sunt convenite și trebuie plătite Fondului. Sumele trebuie recunoscute ca venituri când colectibilitatea lor devine foarte probabilă (respectiv când tribunalul s-a pronunțat irevocabil în favoarea Fondului).

- 2 În prezent pe rolul instanțelor există un litigiu care implică Fondul și Nuclearelectrica S.A.

În acest dosar, Fondul a chemat în judecată Nuclearelectrica S.A. și Ministerul Economiei și Comerțului (în prezent Ministerul Economiei Comerțului și Mediului de Afaceri) și a solicitat instanței să înregistreze în registrul acționarilor Nuclearelectrica S.A. transferul unui număr de 20.077.953 acțiuni din portofoliul Ministerului Economiei și Comerțului în portofoliul Fondului pentru a actualiza participația inițială a Fondului la capitalul social al Nuclearelectrica S.A. luând în considerare majorările care au avut loc între data de 1 februarie 2006 și data de 13 noiembrie 2007. Litigiul a fost soluționat în primă fază de către Tribunalul București, instanța respingând cererea Fondului. Fondul a formulat apel. Curtea de Apel București a respins apelul Fondului. Fondul a formulat recurs, solicitând Înaltei Curți de Casație și Justiție să dea o hotărâre definitivă și irevocabilă. În data de 1 noiembrie 2012, Înalta Curte de Casație și Justiție s-a pronunțat irevocabil în defavoarea Fondului și a decis că Fondul nu are dreptul de a primi un număr suplimentar de acțiuni emise de Nuclearelectrica.

În august 2011, din motive de siguranță, având în vedere faptul că hotărârea pronunțată de către prima instanță în acest dosar era executorie, Fondul a blocat un număr de 340.796.918 acțiuni, în valoarea de 340.796.918 Lei, valoare determinată conform raportului de evaluare întocmit în octombrie 2007 de către un evaluator independent (Finevex S.R.L. Constanța) pentru acțiunile prezumate a fi deținute de către Fond la Nuclearelectrica. Fondul consideră că în fapt Ministerul Finanțelor Publice nu a contribuit cu această sumă la capitalul social al Fondului. Ca urmare a deciziei irevocabile pronunțată de Înalta Curte de Casație și Justiție Fondul va propune acționarilor măsuri în scopul rezolvării problemei capitalului social nevărsat.

La data de 30 septembrie 2012 Fondul deținea o participație de 9,72% din capitalul social al Nuclearelectrica, înregistrată la Registrul Comerțului.

- 3 Câțiva acționari minoritari ai Fondului au chemat în judecată Fondul solicitând anularea anumitor hotărâri ale Adunării Generale a Acționarilor sau blocarea înregistrării unor decizii la Registrul Comerțului..

Alte contingențe ale Fondului includ următoarele:

- 1 Fondul trebuie să încaseze următoarele sume de la statul român:
 - a suma rezultată din tranzacționarea prin bursele din România sau străinătate a primelor 3% din acțiunile Romtelecom SA
 - b 20% din sumele rezultate din privatizarea Romtelecom SA;
 - c 9,9% din sumele rezultate din privatizarea C.E.C. SA

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

14. Contingente (continuare)

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.

2 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.

În data de 1 octombrie 2007 a fost încheiat între AVAS și Fond un proces verbal de predare-primire, pe baza căruia toate documentele asociate creanțelor World Trade Center București S.A. au fost transferate Fondului.

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

S-a inițiat procedura de insolvență pentru World Trade Center SA, următorul termen de judecată fiind stabilit pentru 26 noiembrie 2012.

În 2008 World Trade Center București SA a plătit 200.000 USD Fondului, în 2009, 200.000 USD, iar în 2010, 110.130,69 USD, 148.700,76 EUR și 8.724.887,92 Lei. În cursul anului 2011 precum și în primele nouă luni ale anului 2012 nu a fost efectuată nicio astfel de plată către Fond. Conform OUG 81/2007, numerarul încasat a redus soldul creanțelor privind capitalul subscris nevărsat.

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.

15. Părți afiliate

(a) Conducerea

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2011
Salarii		
Membrii Comitetului Reprezentanților	388.507	400.500

Nu au existat împrumuturi sau alte tranzacții între Fond și conducerea sa în 2011 sau în primele nouă luni ale anului 2012.

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 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

15. Părți afiliate (continuare)

Tranzacțiile derulate între Fond și Administratorul Fondului sunt:

Tranzacții	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2011
Comision de gestionare a portofoliului	20.146.837	19.839.604
Comision de administrare	5.315.788	5.234.724
Cheltuieli cu chiria	78.630	73.821
Costuri operaționale	45.739	23.064
	25.586.994	25.171.214

La 30 septembrie 2012, Fondul datora Administratorului Fondului, suma de 8.466.161 Lei (31 decembrie 2011: 27.401.373 Lei).

(b) Filiale

Filialele Fondului sunt următoarele, toate înregistrate în România:

	30 septembrie 2012	31 decembrie 2011
Procentul de deținere		
Alcom S.A. Timisoara	72%	72%
Carom - Broker de Asigurare S.A. Bucuresti	70%	70%
Comsig S.A. Sighisoara	70%	70%
Primcom S.A. Bucuresti *	75%	79%
Romplumb S.A. Baia Mare	51%	51%
Telerom Proiect S.A. Bucuresti	69%	69%
Zirom	100%	100%

* În ianuarie 2012 s-a finalizat fuziunea dintre Primcom SA, Delfincom SA și Prestări Servicii SA, cu Primcom SA în calitate de companie absorbantă, în timp ce Delfincom SA și Prestări Servicii SA au fost societăți absorbite.

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2011
Venituri brute din dividende		
Primcom S.A. Bucuresti	-	14.276.720
Delfincom S.A. Bucuresti	-	5.633.501
	-	19.910.221

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2011
Dividende încasate		
Primcom S.A. Bucuresti	-	14.276.720
Delfincom S.A. Bucuresti	-	5.633.501
	-	19.910.221

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

15. Părți afiliate (continuare)

	30 septembrie 2012	31 decembrie 2011
Dividende de încasat		
Delfincom S.A. Bucuresti	-	5.633.501
Carom - Broker de Asigurare S.A. Bucuresti	10.158	10.832
	10.158	5.644.333
Ajustare pentru pierderi din depreciere		
Carom - Broker de Asigurare S.A. București	(10.158)	(10.158)
	(10.158)	(10.158)
	-	5.634.175

(c) Entități asociate

Fondul are un singur asociat, care este înregistrat în România:

	30 septembrie 2012	31 decembrie 2011
Procentul de deținere		
OMV Petrom S.A.	20%	20%

În cursul primelor nouă luni ale anului 2012, Fondul a înregistrat și a încasat de la OMV Petrom SA un dividend de 353.125.036 Lei (30 septembrie 2011: 201.623.004 Lei).

16. Evenimente ulterioare

Noutăți privind litigiile

În data de 10 octombrie 2012, administratorul Fondului a anunțat că Curtea de Apel București a respins recursul formulat de Fond în dosarul nr. 47039/3/2010 și a decis menținerea sentinței Tribunalului București emisă în data de 22 decembrie 2011. Decizia Curții de Apel București este irevocabilă.

Recursul formulat la hotărârea Tribunalului București a fost următorul:

- Tribunalul București a admis în parte cererea reclamantei de anulare a hotărârilor Adunării Generale Extraordinare ale Acționarilor nr. 1, 2, 8 și 9 din data de 6 septembrie 2010 pe baza unor argumente de ordin procedural referitoare la o presupusă încălcare de către conducerea anterioară a Fondului a formalităților administrative necesare pentru convocarea ședinței. Aceste hotărâri se referă la aprobarea noului Act Constitutiv, aprobarea numirii Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București în calitate de administrator unic al Fondului, revocarea fostului Directorat și a fostului Consiliu de Supraveghere și numirea primilor membri ai Comitetului Reprezentanților.
- Tribunalul București a respins cererea reclamantei de anulare a Hotărârii nr. 3 din 6 septembrie 2010 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor. Această hotărâre se referă la listarea Fondului pe Bursă de Valori București.

Cu toate acestea, pentru evitarea oricărei confuzii, Administratorul Fondului menționează că versiunea actului constitutiv la care face referire decizia instanței nu este cea în vigoare în prezent. Noi versiuni ale Actului Constitutiv au fost aprobate de către acționarii Fondului cu o vastă majoritate în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor („AGA”) din 29 noiembrie 2010, 23 noiembrie 2011 și 4 aprilie 2012.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

Mai mult, noile hotărâri din cadrul AGA din 25 aprilie 2012 au reiterat în mod expres aprobarea acționarilor pentru toate capetele de cerere referitoare la hotărârile ce fac obiectul acestei decizii a instanței: acestea au fost propuse de către un acționar și aprobate de acționari cu o majoritate de peste 96%.

În consecință, Administratorul Fondului este dator să respecte Actul Constitutiv în vigoare și deciziile acționarilor în acest sens și va continua să administreze Fondul în conformitate cu contractul său de administrare, în colaborare cu Comitetul Reprezentanților.

Pentru evitarea oricărui dubiu, atragem atenția asupra faptului că Registrul Comerțului a confirmat că Administratorul Fondului este în continuare numit Administrator Unic al Fondului Proprietatea. Înregistrările la Registrul Comerțului sunt opozabile tuturor părților.

Listarea secundară

În data de 15 octombrie 2012 Administratorul Fondului a convocat Adunarea Generală a Acționarilor pentru data de 23 noiembrie 2012 cu propunerea de a avea pe ordinea de zi prelungirea termenului de numire a Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, sucursala București pentru a efectua activitățile menționate în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor nr. 11, la data de 27 iunie 2012, în ceea ce privește listarea secundară a companiei pe Bursa din Varșovia, până la 30 iunie 2013.

< GAIN FROM OUR PERSPECTIVE >



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

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 Buzești nr. 78-80 sector 1
București 011017
Romania