

14 februarie 2013

RAPORT REZULTATE PRELIMINARE

pentru exercițiul financiar încheiat la
31 decembrie 2012

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.	28

Anexe

Anexa 1	Bilanțul și Contul de profit și pierdere la 31 decembrie 2012, 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 CNVM, aprobate prin ordinul CNVM nr. 13/2011 și cu Instrucțiunea CNVM 1/2013 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale (“Reglementările contabile românești”).	32
Anexa 2	Situația Rezultatului global și situația poziției financiare la 31 decembrie 2012, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”) extras din Situațiile financiare IFRS individuale.	36
Anexa 3	Situația detaliată a investițiilor Fondului Proprietatea S.A. la 31 decembrie 2012, întocmită în conformitate cu Regulamentul CNVM 4/2010 (Anexa nr. 4).	39

Informații privind 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.

Date privind acțiunile (la 31 decembrie 2012)

Evoluția VAN și a prețului acțiunii	Exercițiul financiar încheiat la		
	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Total VAN la 31 decembrie (Milioane lei)	14.979,2	14.465,4	15.328,2
VAN pe acțiune la 31 decembrie (Lei)	1,1371	1,0788	1,1124
Variația VAN pe acțiune în an (%)	+5,4%	-3,0%	-
Randamentul total al VAN pe acțiune	+8,9%	-0,5%	-
Prețul pe acțiune la 31 decembrie (Lei)	0,5495	0,4270	-
Prețul pe acțiune minim (Lei) ¹	0,4270	0,4151	-
Prețul pe acțiune maxim (Lei) ¹	0,6050	0,6495	-
Variația prețului pe acțiune în an (%)	+28,7%	-34,3% ²	-
Randamentul total al prețului acțiunii	+38,3%	-30,2% ²	-
Discountul prețului față de VAN la 31 decembrie	51,7%	60,4%	-
Discountul mediu pentru an	50,2%	55,7%	-
Cifra de afaceri totală a acțiunilor (Lei)	3.218.775.792,4	5.122.862.627,7	-
Cifra de afaceri medie zilnică (Lei)	13.031.480,9	21.799.415,4	-

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

Informații despre capitalul social	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Capital social subscris (Lei)	13.778.392.208	13.778.392.208	13.778.392.208
Capital social vărsat (Lei)	13.412.780.166	13.407.569.096	13.778.392.208
Număr de acțiuni subscrise la 31 decembrie	13.778.392.208	13.778.392.208	13.778.392.208
Număr de acțiuni plătite la 31 decembrie	13.412.780.166	13.407.569.096	13.778.392.208

Informații acțiune

Piata de listare	Bursa de Valori București
De la	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

¹ Preț de închidere cotelat de BVB

² Preț de închidere cotelat de BVB, la data de 25 ianuarie 2012 (prima data de tranzacționare): 0,6495 Lei pe acțiune

Structura acționariatului ³ (la 31 decembrie 2012)

Categorii de acționari	% din capitalul social subscris	% drepturi de vot
Acționari instituționali străini	52,20%	54,60%
Persoane fizice române	27,91%	29,19%
Acționari instituționali români	9,41%	9,85%
Persoane fizice străine	6,06%	6,34%
Ministerul Finanțelor Publice ⁴	0,02%	0,02%
Acțiuni proprii ⁵	1,75%	-
Acțiuni neplătite ⁶	2,65%	-

Numărul acționarilor la 31 decembrie 2012 era de 9.363.

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

³ Sursa: Depozitarul Central

⁴ Procentul reprezintă acțiuni plătite; procentul capitalului social subscris al Ministerul Finanțelor Publice este de 2,67%, incluzând capitalul social neplătit

⁵ 240.304.801 acțiuni proprii răscumpărate de Fond

⁶ 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 preliminare ale Fondului pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2012, respectiv un profit net auditat de 567,0 milioane Lei, în creștere cu 23,2 milioane Lei comparativ cu profitul net al anului 2011, de 543,8 milioane Lei. Capitalurile proprii totale au fost de 11.836,8 milioane Lei la 31 decembrie 2012, în creștere cu 6,4% comparativ cu valoarea de la 31 decembrie 2011, de 11.120,7 milioane Lei.

Fondul a raportat la 31 decembrie 2012 o valoare a activului net ("VAN") de 14.979,2 milioane Lei și o valoare a activului net pe acțiune ("VAN/acțiune") de 1,1371 Lei (un randament total al VAN pe acțiune de 8,9%). VAN este calculată în conformitate cu reglementările Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare ("CNVM").

Evoluția pozitivă a valorii activului net al Fondului în anul 2012, în ciuda insolvenței Hidroelectrica, a fost corelată cu evoluția generală a Bursei de Valori București ("BVB") care a influențat pozitiv valoarea participațiilor listate din portofoliul Fondului. În 2012, Bursa de Valori București a avut o evoluție mai bună, în monedă locală, decât cea a celor mai mari piețe din Europa Centrală, după cum se prezintă în tabelul de mai jos:

% Variație în 2012	În monedă locală	În EUR
ATX (Austria)	23,7%	23,7%
BET-XT (România)	19,4%	16,4%
WIG20 (Polonia)	17,7%	29,2%
PX (Republica Cehă)	12,4%	14,2%
BUX (Ungaria)	6,0%	14,6%

Discountul prețului acțiunii față de VAN a fost de 51,7% la 31 decembrie 2012. În anul 2012 discountul a fluctuat între 42,3% și 62,4%.

Administratorul Fondului intenționează să recomande acționarilor un dividend brut estimat de 0,0408 Lei pe acțiune, aferent profitului anului 2012, calculat în conformitate cu politica privind dividendele prezentată în prospectul de listare a Fondului. Distribuirea dividendelor se estimează că va începe în iunie 2013.

Tabelul de mai jos sumarizează poziția financiară a Fondului:

		Exercițiul financiar încheiat la	Exercițiul financiar încheiat la	Variație
	Note	31 decembrie 2012	31 December 2011	%
Total capitaluri proprii (Milioane Lei)	a	11.836,8	11.120,7	6,4%
Valoarea activului net (Milioane Lei)	b, d	14.979,2	14.465,4	3,6%
VAN pe acțiune (Lei)	b, d	1,1371	1,0788	5,4%
Randamentul total al VAN pe acțiune	c	+8,9%	-0,5%	-
Prețul pe acțiune (Lei)		0,5495	0,4270	28,7
Randamentul total al prețului acțiunii	c	+38,3%	-30,2%	-
Dividendul brut declarat (Lei pe acțiune)		0,03854	0,03141	-
Discountul prețului față de VAN		51,7%	60,4%	-

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 CNVM
- (c) Calculat cu dividendele reinvestite
- (d) Diferența în variația (%) între total VAN și VAN pe acțiune este datorată modificării capitalului plătit în anul 2012 și schimbării metodologiei de calcul a VAN pe acțiune începând cu data de 31 decembrie 2012 (acțiunile proprii achiziționate prin programul de răscumpărare sunt excluse din numărul acțiunilor folosite în calculul VAN pe acțiune).

VAN (calculată conform reglementărilor CNVM) este mai mare decât valoarea capitalurilor proprii (calculată conform Reglementărilor contabile românești), în principal datorită metodologiilor diferite folosite pentru evaluarea activelor financiare, așa cum sunt prezentate în tabelul de mai jos:

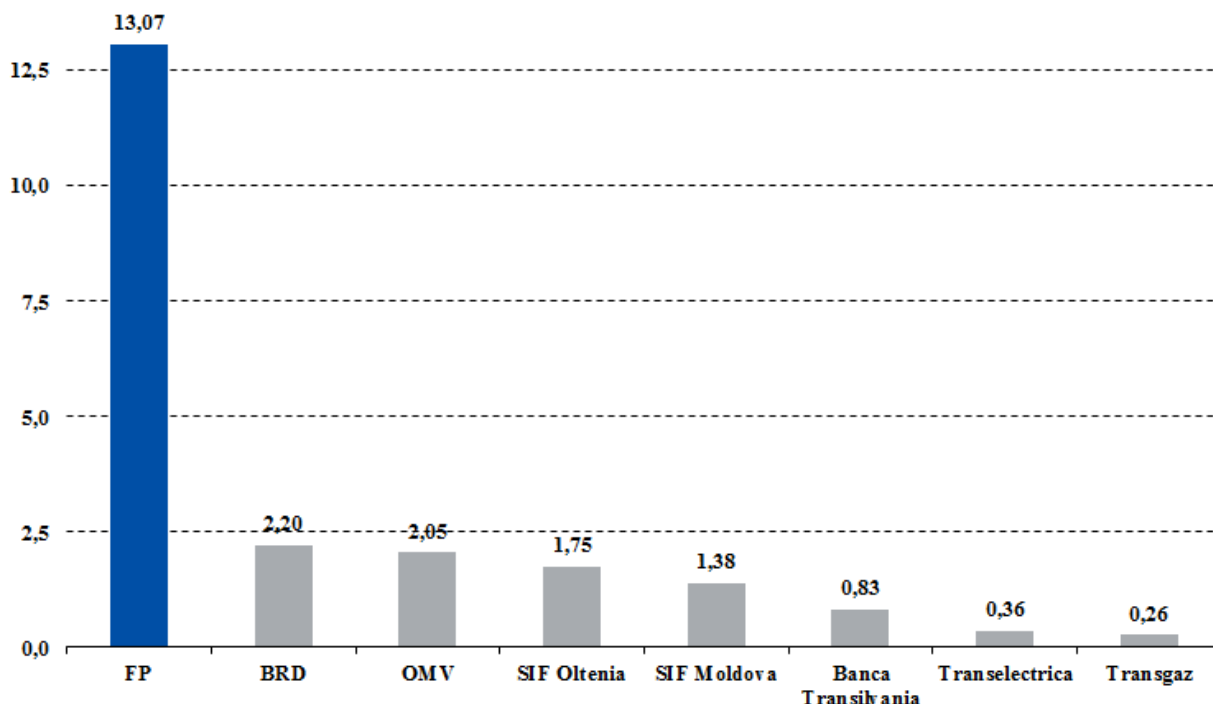
	Reglementările CNVM*	Reglementările contabile românești
Valori mobiliare listate	Evaluate la prețul de închidere al pieței	Evaluate la cost mai puțin ajustările pentru pierderi de valoare
Valori mobiliare nelistate sau nelichide	Evaluate conform celor mai recente situații financiare (proporțional cu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

*detalii privind la metodele de evaluare utilizate pentru fiecare companie sunt prezentate în Anexa 3 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 companiile în suspendare temporară sau definitivă a operațiunilor, trebuie să fie evaluate la valoarea zero până la finalizarea respectivelor proceduri.

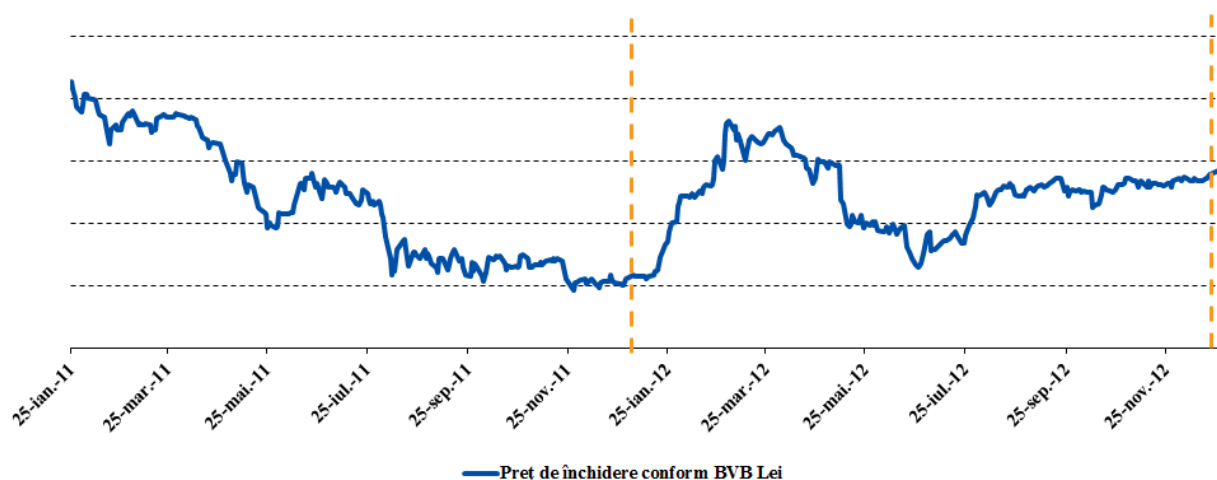
Evenimente semnificative

Tranzacționarea la BVB

Media zilnică a tranzacțiilor (milioane Lei)



Evoluția prețului pe acțiune al Fondului (Lei/acțiune)



Sursa: BVB

Relații cu investitorii

În 2012, Administratorul Fondului a continuat să îmbunătățească profilul Fondului și să crească vizibilitatea acestuia în rândul unei baze largi de investitori instituționali internaționali și să țină la curent acționarii cu ultimele informații privind evoluția și deținerile Fondului. Pe parcursul anului, am organizat 10 road-show-uri în 19 centre financiare din Europa, Orientul Mijlociu și Statele Unite ale Americii pentru a ne întâlni cu potențialii investitori și cu acționarii existenți. Pe lângă road-show-urile organizate, am prezentat Fondul Proprietatea în întâlniri individuale cu analiști financiari și administratori de portofoliu în cadrul a 10 conferințe regionale adresate piețelor emergente și de frontieră, conferințe care au avut loc în Marea Britanie, Statele Unite ale Americii, Austria, Polonia și Republica Cehă.

În plus, am organizat în București peste 30 de întâlniri individuale cu investitorii străini care au vizitat România, precum și teleconferințe pentru prezentarea rezultatelor anuale, semi-anuale și trimestriale. În total, în 2012, Administratorul Fondului a organizat 240 de întâlniri individuale și de grup și 79 de teleconferințe cu investitorii instituționali.

În scopul promovării Fondului, în aprilie și noiembrie 2012 am organizat evenimentul “Zilele analiștilor și investitorilor”. Aproximativ 100 de analiști și investitori instituționali străini și români au participat la aceste evenimente pentru a se întâlni atât cu echipa noastră cât și cu echipele de management ale celor mai mari companii din portofoliu, pentru a afla ultimele noutăți despre Fond și companiile din portofoliu, și pentru a vizita o serie de active cheie: Rafinăria și Centrala electrică pe gaze a OMV Petrom din Ploiești, Hidroelectrică - Centrala Porțile de Fier de pe Dunăre, Centrala electrică de la Craiova a CE Oltenia, Reactorul de la Cernavodă al Nuclearelectrica și mina de sare deținută de Salrom în Slănic Prahova. Evenimentele au inclus prezentări ale Administratorului Fondului, ale Guvernului României, Ambasadei SUA, Fondului Monetar Internațional, Băncii Naționale a României, Agenției Române pentru Privatizare, Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, Bursei de Valori București, precum și ale următoarelor societăți din portofoliu: OMV Petrom, Hidroelectrică, Romgaz, Nuclearelectrică, CE Oltenia, ENEL Distribuție Muntenia, GDF Suez, Transgaz, E.ON România și Aeroporturi București. În plus față de aceste două evenimente, în luna iulie am organizat în București cel de-al doilea eveniment “Zilele investitorilor instituționali din România”, unde ne-am întâlnit cu fondurile locale mutuale și de pensii, iar în octombrie am organizat primul nostru eveniment “Ziua Analiștilor”, adresat analiștilor care acoperă Fondul Proprietatea.

Am continuat să depunem eforturi în vederea creșterii transparenței și îmbunătățirii prezentării informațiilor cu privire la deținerile Fondului și furnizării în timp util a informațiilor privind evoluțiile semnificative ale acestuia. Pagina de internet a Fondului a fost reconstruită la începutul anului 2012 pentru a permite accesul rapid la toate informațiile relevante despre Fond și portofoliul său și pentru a facilita o mai bună înțelegere a valorii intrinseci a strategiei și a activității de administrare a Fondului. Pentru cele mai recente rapoarte trimestriale, comunicate de presă, situații financiare detaliate, rapoarte anuale și rapoarte ale auditorilor privind cele mai mari companii din portofoliu, vă invităm să accesați pagina noastră de internet www.fondulproprietatea.ro. Pentru a primi prin e-mail cele mai recente noutăți privind Fondul Proprietatea, vă rugăm să vă înregistrați aici: <http://www.fondulproprietatea.ro/news-and-press-centre/email-subscription>.

Comunicarea dintre Administratorul Fondului și investitori rămâne o prioritate pentru noi și vom continua să informăm investitorii despre ultimele evoluții și să obținem feedback de la ei în vederea maximizării valorii pentru acționari.

Listarea secundară

În data de 27 iunie 2012, acționarii Fondului au aprobat detaliile listării secundare pe Bursa de Valori din Varșovia (“BVV”). Așa cum a fost subliniat în rapoartele anterioare, pentru efectuarea unei listări secundare de succes, acțiunile trebuie să fie pe deplin fungibile între cele două piețe, lucru care necesită stabilirea unei legături directe sau indirecte între sistemele depozitare de pe cele două piețe, astfel încât acțiunile să poată fi transferate între cele două platformele de tranzacționare. Stabilirea unei legături între cele două sisteme depozitare naționale necesită modificarea anumitor reglementări de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (“CNVM”). Având în vedere procesul lent al acestor modificări, în noiembrie 2012 acționarii Fondului au aprobat prelungirea termenului limită privind listarea secundară, până la 30 iunie 2013. În decembrie 2012, CNVM a publicat spre consultare publică, modificările necesare la regulamentul actual și, în urma aprobării finale a acestor modificări, Depozitarul de Valori Mobiliare român și cel polonez vor fi în măsură să stabilească o legătură pentru a facilita listarea Fondului la Varșovia.

Este important de reținut faptul că perioada de timp necesară stabilirii legăturii dintre sistemele depozitare nu este în controlul Fondului, dar Administratorul Fondului și Consorțiul (J.P. Morgan și UniCredit Group în calitate de co-manageri și KBC Securities în calitate de consilier) sunt determinați să lucreze cu toate părțile interesate pentru a asigura finalizarea cu succes a listării secundare la Varșovia, cât mai curând posibil.

Anularea acțiunilor și programul de răscumpărare

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 25 aprilie 2012, acționarii Fondului au aprobat diminuarea capitalului social al Fondului prin anularea a 240,3 milioane acțiuni răscumpărate de către Fond în cadrul programului de răscumpărare încheiat în 2011. De asemenea, în cadrul aceleiași adunări, acționarii au aprobat un nou program de răscumpărare și au autorizat Administratorul Fondului să răscumpere maximum 1,1 milioane de acțiuni sau 7,9% din capitalul social al Fondului în următoarele 18 luni de la data publicării în Monitorul Oficial a hotărârii acționarilor.

La 31 Decembrie 2012, cele două hotărâri ale acționarilor cu privire la anularea acțiunilor răscumpărate și la cel de-al doilea program de răscumpărare erau blocate de către un acționar minoritar al Fondului, iar efectele acestor două hotărâri au fost suspendate. Anularea acțiunilor răscumpărate va produce efecte după 60 de zile de la data publicării hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor ("AGEA") în Monitorul Oficial. Cu toate acestea, ca urmare a modificărilor aduse metodologiei de calcul a VAN publicate de către CNVM în decembrie 2012 și potrivit căreia acțiunile proprii sunt excluse din calculul VAN pe acțiune, efectele pozitive asupra VAN pe acțiune a Fondului ca urmare a primului program de răscumpărare (0.0204 lei/acțiune) au fost reflectate în raportul VAN la 31 decembrie 2012.

Administratorul Fondului este pregătit să înceapă cel de-al doilea program de răscumpărare imediat publicarea hotărârii AGEA va fi publicată în Monitorul Oficial. Următorul termen de judecată privind blocarea înregistrării la Registrul Comerțului a hotărârii AGEA nr.4 din 25 aprilie 2012 referitoare la aprobarea programului de răscumpărare, urmează să fie stabilit de către curte.

Distribuirea dividendelor aferente anului 2011

Până la 31 decembrie 2012, acționarii au încasat aproximativ 99,1% din totalul dividendelor brute distribuite în sumă de 507,7 milioane Lei (sau 0,03854 Lei pe acțiune) aprobate de acționari în data de 25 aprilie 2012.

Evenimente ulterioare

Actul adițional nr. 2 la Contractul de Administrare

În data de 23 ianuarie 2013 CNVM a anunțat emiterea deciziei nr 48/22.01.2013 conform căreia respinge avizarea actului adițional nr. 2 la Contractul de Administrare ("Contract de administrare") aprobat de către acționari în data de 4 aprilie 2012.

În data de 4 aprilie 2012, acționarii Fondului au aprobat modificarea Contractului de Administrare încheiat între FTIML și Fondul Proprietatea, stabilind un onorariu de administrare suplimentar într-o sumă echivalentă unui procent fix din valoarea Distribuției Suplimentare, după cum urmează:

Pentru Distribuții Suplimentare acordate înainte de 31 Decembrie 2012	1,5% din Distribuția Suplimentară
Pentru Distribuții Suplimentare acordate în anul calendaristic 2013	1,5% din Distribuția Suplimentară
Pentru Distribuții Suplimentare acordate după anul calendaristic 2013 și înainte de încetarea Contractului de Administrare	1,0% din Distribuția Suplimentară

Conform Regulamentului CNVM nr. 4/2010, orice modificare a Contractului de Administrare trebuie supusă avizării CNVM, și ca urmare în aprilie 2012, Fondul a solicitat CNVM avizarea acestuia. După 9 luni, CNVM a prezentat decizia, cu următoarele precizări:

- Structura onorariului (onorariu fix, onorariu pe bază de performanță) prezentat în oferta finală depusă de către FTIML în cadrul licitației internaționale privind desemnarea societății de administrare a Fondului trebuie respectată după numirea ca administrator;

- Onorariul de administrare prevăzut în Actul adițional nr.2 la Contractul de administrare nu a fost stabilit în conformitate cu prevederile Regulamentului de organizare a licitației internaționale pentru desemnarea societății de administrare;
- Acordarea de distribuții suplimentare sub formă de dividende speciale nu respectă obiectivele asumate de FTIML în cadrul licitației internaționale privind desemnarea societății de administrare a Fondului.

Având în vedere faptul că Contractul de administrare și actele adiționale ulterioare sunt aprobate de către acționarii Fondului și încheiate între Fond și Administratorul Fondului, acesta din urmă va analiza cu atenție măsurile adecvate și va informa investitorii cu privire la evenimentele semnificative ulterioare.

Noile impozite în sectorul energetic

Începând cu data de 1 februarie 2013, Guvernul a stabilit noi impozite în cadrul sectorului energetic, aplicabile până la sfârșitul anului 2014:

- Impozitul aplicabil operatorilor de transport de energie electrică și gaze naturale, aplicat pe fiecare MWh, după cum urmează:

Explicații		Valoare impozit (Lei/MWh)
Gaze naturale	Cantitate transportată către sistemele de distribuție	0,1
	Cantitate distribuită	0,75
Energie electrică	Cantitate transportată numai prin sistemul de transport	0,85
	Cantitate extrasă din sistemul de transport	0,1
	Cantitate distribuită livrată clienților finali	0,75
	Cantitate extrasă din sistemul de transport și livrată direct clientului final sau la export	0,85

- Impozite stabilite ca urmare a liberalizării pieței gazelor naturale: societățile care desfășoară atât activitate de extracție, cât și activitate de vânzare a gazelor extrase din România, vor fi impozitate cu 60% din veniturile suplimentare, din care se deduc investițiile în segmentul upstream (până la 30% din totalul veniturilor suplimentare) și valoarea redevențelor;
- Impozitul special de 0,5% asupra veniturilor obținute din activitățile de exploatare a resurselor naturale, altele decât gazele naturale.

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 acțiuni conform reglementărilor CNVM, nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare.

Toate rapoartele lunare ale VAN sunt transmise către BVB și CNVM și sunt publicate pe site-ul Fondului, la adresa www.fondulproprietatea.ro.

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.

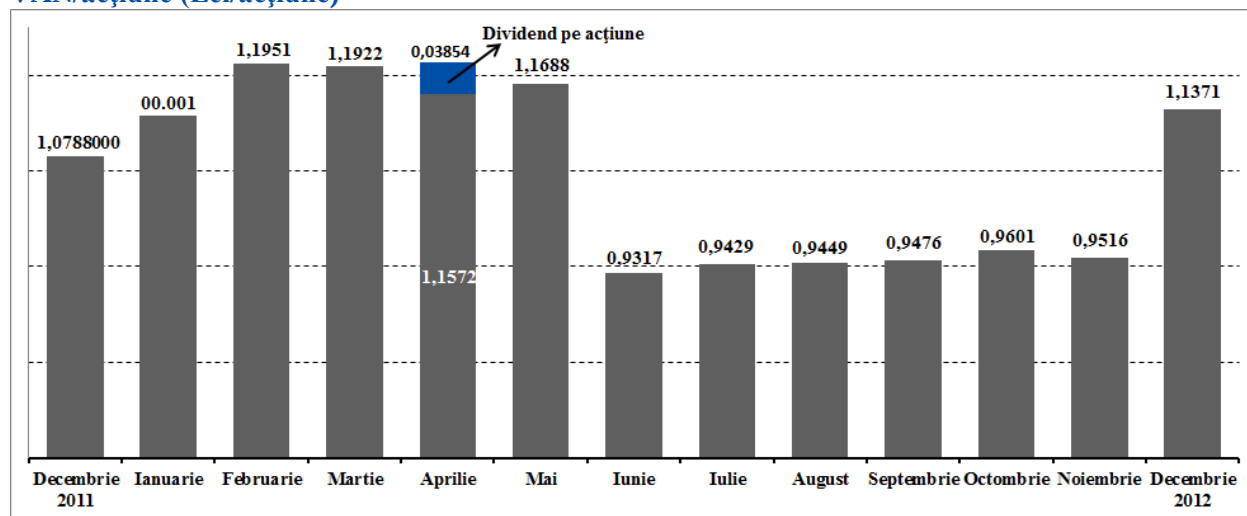
Valorile mobiliare listate sunt evaluate la prețul de închidere al pieței, în timp ce valorile mobiliare nelichide sau nelistate sunt evaluate fie folosind valoarea capitalurilor proprii conform ultimelor situații financiare anuale, proporțional cu participația deținută, fie folosind valoarea justă calculată 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 publicate pentru perioada 31 decembrie 2011 – 31 decembrie 2012:

VAN/acțiune (Lei/acțiune)



Sursă: FTIML

Secțiunea marcată cu albastru în VAN din aprilie 2012 reprezintă valoarea pe acțiune a dividendului distribuit, aprobat în aprilie 2012, care a determinat o reducere corespunzătoare în VAN.

După o creștere generală a VAN în primele cinci luni ale anului 2012, datorată trendului crescător al prețurilor acțiunilor companiilor listate, în special cel al OMV Petrom, în iunie 2012, VAN a Fondului a scăzut cu 13,6% comparativ cu 31 decembrie 2011. Scăderea semnificativă a VAN în iunie 2012 a fost datorată în principal insolvenței Hidroelectrica. Conform Regulamentului CNVM nr. 4/2010 (art. 19, paragraful (4)), aplicabil Fondului Proprietatea la acea dată, acțiunile companiilor aflate în procedură de insolvență, reorganizare sau faliment trebuiau evaluate la valoarea zero în calculul VAN, până la finalizarea procedurii respective.

La data de 20 iunie, Tribunalul București a admis cererea înaintată de Hidroelectrica SA pentru deschiderea procedurii de insolvență. Astfel, participația Fondului în Hidroelectrica trebuia să fie evaluată temporar la valoarea zero, până la finalizarea procedurii de insolvență. Impactul negativ asupra VAN în luna iunie comparativ cu luna mai, datorat acestei schimbări de evaluare pentru participația în Hidroelectrica, a fost de 3.288,7 milioane Lei sau 0,2452 Lei pe acțiune.

În perioada iulie - noiembrie, VAN pe acțiune a crescut ușor. Între noiembrie și decembrie VAN pe acțiune a crescut cu 19,5%. Aceasta s-a datorat în special modificărilor reglementărilor CNVM cu privire la metodologia de calcul a VAN care au intrat în vigoare în decembrie. Regulamentul CNVM nr. 11/2012 a modificat Regulamentul nr. 4/2010, permițând participațiilor în companiile aflate în procedură de insolvență sau reorganizare să fie evaluate fie la valoarea zero, fie la o valoare stabilită de un evaluator independent. Administratorul Fondului a contractat pentru evaluarea deținerii în Hidroelectrica, serviciile unui evaluator extern care a determinat o valoare a participației de 2.001,0 milioane Lei, reflectată în VAN la decembrie, comparativ cu valoarea zero, considerată în perioada iunie - noiembrie.

În plus, șase alte participații nelistate au fost evaluate independent în decembrie. Evaluarea tuturor celor șapte dețineri a fost efectuată de către KPMG, în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare.

Denumire	Valoarea în VAN la 31 dec. 2012 (Milioane lei)	Valoarea în VAN la 30 noi. 2012 (Milioane lei)	Impact în Total VAN (Milioane lei)	Impact*în VAN/acțiune (Lei)
Hidroelectrica SA	2.001,0	0,0	2.001,0	0,1492
Nuclearelectrica SA	648,0	497,6	150,4	0,0112
Complexul Energetic Oltenia SA	880,0	1.075,1	-195,1	-0,0145
E.ON Moldova Distribuție SA	324,0	399,8	-75,8	-0,0056
CN Aeroporturi București SA	272,0	322,4	-50,4	-0,0038
Zirom SA	36,3	52,8	-16,5	-0,0012
Poșta Romana SA	80,8	96,4	-15,6	-0,0012
TOTAL	4.242,1	2.444,1	1.798,0	0,1341

*Calculat pe baza numărului de acțiuni folosit în calculul VAN pe acțiune la 30 noiembrie 2012.

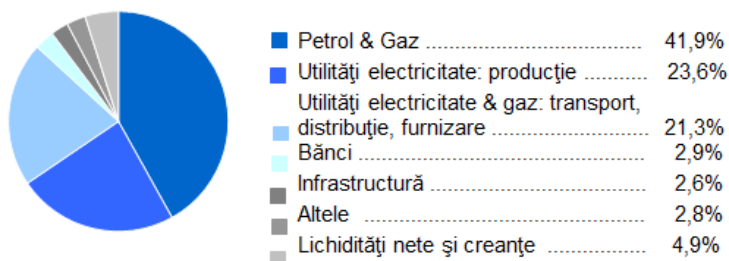
Modificarea reglementărilor în decembrie a permis, de asemenea, excluderea din numărul de acțiuni folosit în calculul VAN pe acțiune, a acțiunilor proprii achiziționate prin programul de răscumpărare. Acesta a avut un impact pozitiv de 0,0204 Lei pe acțiune în decembrie.

De asemenea, calculul VAN a Fondului pentru decembrie a fost influențat pozitiv de creșterea prețului acțiunilor OMV Petrom de la 0,3978 Lei la 0,4281 Lei pe acțiune în decembrie. Aceasta a determinat o creștere a VAN cu 345,2 milioane Lei sau 0,0257 Lei pe acțiune comparativ cu VAN din noiembrie.

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 95,1% din VAN a Fondului la data de 31 decembrie 2012. La această dată portofoliul includea dețineri în 69 de companii (25 listate și 44 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 86,8 % din VAN), prin intermediul unui număr de companii românești listate și nelistate.
- Lichiditățile nete și creanțele includ depozite bancare, conturi curente, titluri de stat, dividende de încasat, cât și alte active circulante, din care se scade valoarea tuturor datoriilor și a provizioanelor

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 31 decembrie 2012, pe baza VAN raportat către CNVM.

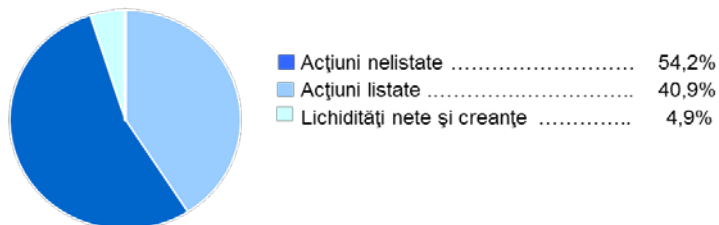
Structura portofoliului – pe țări



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

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 31 decembrie 2012, pe baza VAN raportat către CNVM.

Structura portofoliului – pe tipuri de active



- 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 (79,6% din valoarea societăților listate din portofoliul Fondului).

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 31 decembrie 2012, pe baza VAN raportat către CNVM

Top 20 participații

Nr	Denumire	Cota de deținere a Fondului (%)	Valoare la 31 decembrie 2012	% din VAN
			(Milioane Lei)	
1	OMV Petrom SA	20,10%	4.876,5	32,6%
2	Hidroelectrica	19,94%	2.001,0	13,4%
3	Romgaz SA	14,99%	1.296,3	8,7%
4	Complexul Energetic Oltenia SA	21,53%	880,0	5,9%
5	Nuclearelectrica SA	9,72%	648,0	4,3%
6	ENEL Distribuție Banat SA	24,12%	445,5	3,0%
7	Transgaz SA	14,98%	384,7	2,6%
8	ENEL Distribuție Muntenia SA	12,00%	344,0	2,3%
9	GDF Suez Energy România	12,00%	339,6	2,3%
10	E.ON Moldova Distribuție SA	22,00%	324,0	2,2%
11	ENEL Distribuție Dobrogea SA	24,09%	301,4	2,0%
12	Electrica Distribuție Muntenia Nord SA	21,99%	274,9	1,8%
13	CN Aeroporturi București SA	20,00%	272,0	1,8%
14	BRD-Groupe Societe Generale	3,64%	205,9	1,4%
15	Electrica Distribuție Transilvania Sud SA	21,99%	202,6	1,4%
16	Electrica Distribuție Transilvania Nord SA	22,00%	189,0	1,3%
17	Alro SA	10,21%	145,8	1,0%
18	E.ON Gaz Distribuție SA	11,99%	143,3	1,0%
19	Transelectrica SA	13,49%	125,6	0,8%
20	Raiffeisen Bank International AG	0,43%	118,9	0,8%
Top 20 participații			13.519,0	90,6%
Total imobilizări financiare (participații)			14.240,2	95,1%
Lichidități nete și creanțe			739,0	4,9%
Valoarea totală VAN			14.979,2	100,0%

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 31 decembrie 2012, date pe baza VAN raportat către CNVM.

Evenimente semnificative privind societățile din portofoliu în 2012**Achiziții și vânzări**

În 2012, Fondul a vândut integral participația deținută în Azomureș SA în cadrul unei oferte publice de preluare obligatorii, inițiată de principalul acționar al societății (la prețul de 2,22 Lei pe acțiune) și, prin tranzacții pe piață, participația deținută în Comcereal Fundulea și parțial din deținerile sale în Erste Group Bank AG și Raiffeisen Bank International AG.

În 2012, Fondul a primit 521.107 acțiuni la Hidroelectrica SA, ce au fost înregistrate ca un aport în natură la capitalul social al Fondului și 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 Titlului VII din Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare („Legea 247/2005”). Sursa majorării capitalului social o reprezintă terenurile pentru care societatea a dobândit titluri de proprietate.

În iulie 2012, Banca Transilvania a finalizat înregistrarea la Depozitarul Central a majorării de capital (prin incorporarea rezervelor și a profiturilor). Ca urmare, cele 3.804.610 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 octombrie 2012, Fondul a primit 1.281.988 de acțiuni gratuite în CN Administrația Porturilor Maritime SA, ca urmare a majorării capitalului prin incorporarea rezervelor.

Fondul a participat la majorarea de capital social prin aport în numerar a GDF Suez SA, achiziționând 253.984 de acțiuni cu o valoare nominal de 10 lei pe acțiune.

Fuziuni

În cursul 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 celor trei societăți, au aprobat fuziunea 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 depusă de Hidroelectrică SA pentru deschiderea procedurii de insolvență.

Astfel, conform regulamentului CNVM nr. 4/2010 (art 19, alineatul (4)) aplicabil Fondului Proprietatea la acea dată, acțiunile societăților aflate în procedură de insolvență, reorganizare sau faliment trebuiau evaluate la valoarea zero în calculul VAN, până la finalizarea procedurii respective. Începând din decembrie 2012, acțiunile companiilor aflate în procedură de insolvență sau de reorganizare pot fi evaluate fie la valoare zero, fie la o valoare stabilită de un evaluator independent, folosind metodele de evaluare în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare, care permit evaluarea la valoare justă.

Plafar

În iunie 2012, societatea a ieșit din procedura de insolvență inițiată la cererea Consiliului de Administrație în anul 2009. Decizia a fost înregistrată la Registrul Comerțului în data de 26 septembrie 2012.

Modificări legislative în sectorul energetic

În data de 19 iulie 2012, a intrat în vigoare Legea energiei electrice și a gazelor naturale (Legea nr. 123/2012). Principalele prevederi ale legii se referă la funcționarea Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei, separarea proprietății; liberalizarea prețului energiei electrice (termenul limită pentru liberalizarea prețurilor pentru consumatorii noncasnici este decembrie 2013 și termenul limită pentru liberalizarea prețului consumatorilor casnici este decembrie 2017); și liberalizarea prețului gazelor (termenul limită pentru liberalizarea prețurilor pentru consumatorii noncasnici este decembrie 2014 și termenul limită pentru liberalizarea prețului consumatorilor casnici este decembrie 2018).

În data de 19 decembrie 2012 Agenția Națională de Reglementare în Domeniul Energiei (“ANRE”) a aprobat ordinul 51/19.12.2012 pentru stabilirea prețurilor pentru 2013. Începând cu 1 ianuarie 2013 ANRE a majorat cu aproximativ același procent prețurile de distribuție pentru toate companiile de stat și private (c. 5,1%).

Noile tarife sunt valabile pentru anul 2013, care este considerat de către ANRE ca fiind un an de tranziție între cea de-a doua perioadă de reglementare care se încheie în 2012 și cea de-a treia perioadă de reglementare de 5 ani, care va începe în 2014.

Rata reglementată a rentabilității pentru anul 2013 a fost stabilită la 8,52%, în termeni reali, în scadere de la 10% în cursul celei de-a doua perioadă de reglementare pentru operatorii privați și în creștere de la 7% în cursul celei de-a doua perioadă de reglementare pentru companiile de stat.

Implementarea Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 109/2011 cu privire la guvernanta corporativă în întreprinderile de stat

Niciuna dintre companiile de stat din portofoliul Fondului nu a pus în aplicare pe deplin Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 109/2011 (OUG 109/2011) cu privire la guvernanta corporativă în întreprinderile de stat, în ceea ce privește selectarea consiliilor de administrare independente și a unui management profesionist.

Informații actualizate despre cele mai importante 20 de societăți din portofoliu

Alro

Milioane Lei	2010	2011	2012*	9 luni 2011	9 luni 2012
Cifra de afaceri	1.812,2	2.241,4	2.136,8	1.702,8	1.582,3
Profit operațional	289,4	368,4	n.a.	332,4	87,8
Profit net	159,8	228,3	238,4	222,4	78,8
Dividende	159,8	225,9	n.a.	n.a.	n.a.

* valori bugetate 1 USD = 3,3411 Lei

August: în data de 13 august, societatea a anunțat finalizarea negocierilor cu Hidroelectrica pentru energia electrică livrată acesteia: Hidroelectrica va furniza 3TWh/an până în 2018 și formula pentru prețul energiei electrice va fi bazată pe mai mulți factori incluzând prețul aluminiului de pe Bursa de Valori din Londra și de pe piața OPCOM.

BRD – Groupe Societe Generale

Milioane Lei	2010*	2011*	9 luni 2011***	9 luni 2012***
Venituri din exploatare	3.585,0	3.268,0	2.315,1	2.181,4
Rezultat brut din exploatare	2.110,0	1.808,0	1.271,2	1.176,6
Cost net al riscului	883,0	1.253,0	737,3	1.162,1
Profit net	1.009,0	498,0	446,6	10,4
Dividende**	125,0	116,3	n.a.	n.a.

* pe baza situațiilor financiare consolidate IFRS

** pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu reglementările contabile românești

*** pe baza situațiilor financiare neconsolidate și neauditate IFRS

Ianuarie: Începând cu anul 2012, băncile românești vor întocmi numai situații financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). În timp ce BRD a publicat deja situații financiare anuale IFRS împreună cu situațiile financiare statutare, situațiile financiare trimestriale și semestriale publicate au fost doar cele pregătite în conformitate cu standardele locale de contabilitate.

Iulie: Banca l-a numit pe domnul Philippe Lhotte în funcția de director general începând cu 1 septembrie 2012, numirea sa urmând să fie valabilă doar după obținerea aprobărilor necesare din partea Băncii Naționale a României. Anterior numirii sale în cadrul BRD, domnul Philippe Lhotte a ocupat pozițiile de președinte și director general al SG Expressbank AD, subsidiară a Societate Generale în Bulgaria. Anunțul a fost făcut după ce inițial banca îl numise pe domnul Alexandre Maymat în funcție.

Noiembrie: Dl. Philippe Lhotte a preluat funcțiile de administrator și director general al băncii ca urmare a aprobării obținute din partea Băncii Naționale a României.

CN Aeroporturi București

Milioane Lei	2010	2011	2012*	S1 2011	S1 2012
Cifra de afaceri	396,8	474,3	603,2	214,8	242,6
Profit operațional	54,2	88,5	37,5	57,4	45,1
Profit net	42,5	52,6	27,2	47,8	30,3
Dividende	38,3	47,1	n.a	n.a	n.a

Martie: Toate zborurile comerciale care se efectuau de pe aeroportul Aurel Vlaicu, au fost transferate pe aeroportul Henri Coandă, începând cu 25 martie 2012. Aeroportul Aurel Vlaicu va fi renovat pentru a fi folosit ca un aeroport de tip „City”, pentru zboruri de afaceri, de agrement și de către avioanele de dimensiuni mai mici.

Iunie: Dl. Cornel Constatin Poterașu a devenit noul Director general interimar, înlocuindu-l pe dl. Tudor Jidav, care a fost numit Director general al Aeroportului Internațional Henri Coandă, cel mai mare dintre cele două aeroporturi operate de către societate. Dl. Poterașu are experiență anterioară în sectorul construcțiilor și a deținut mai multe funcții în cadrul Registrului Auto Român și, de asemenea, în cadrul Camerei Deputaților a Parlamentul României.

Septembrie: Dl. Cristinel Smadu l-a înlocuit pe Dl. Poterașu în funcția de Director general al companiei, ca urmare a unei decizii a Consiliului de administrație al companiei.

Noiembrie: Noul terminal de plecări de la Aeroportul Henri Coandă a fost deschis oficial la data de 6 noiembrie. Acesta are o suprafață totală construită de 19.600 de metri pătrați și 52 birouri noi de check-in, 400 de metri pătrați de spațiu comercial și 244 de noi locuri de parcare în zona de parcare reamenajată din fața terminalului. Acesta va deservi toate plecările interne, precum și plecările internaționale. Investiția totală pentru extindere a fost de 53 milioane EUR.

Decembrie: Dl Poterasu a revenit în poziția de Director General, ca urmare a numirii noului Guvern și a noului Ministru al Transporturilor și Infrastructurii.

Decembrie: Compania a anunțat că traficul de pasageri în 2012 a crescut în comparație cu anul 2011 cu 1,33%, până la 7.547.465 pasageri, în timp ce numărul mișcărilor de aeronave a fost de 98.592.

Complexul Energetic Oltenia

Milioane Lei	2010*	2011*	S1 2012**
Venituri din exploatare	3.165,8	4.026,5	406,3
Profit operațional	(25,0)	348,0	10,6
Profit net	(126,6)	179,9	24,5
Dividende	n.a.***	n.a.***	n.a.

* pe baza situațiilor financiare IFRS consolidate ale Complexul Energetic Craiova SA, Complexul Energetic Rovinari SA, Complexul Energetic Turceni SA și Societatea Națională a Lignitului Oltenia

** pe baza situațiilor financiare statutare acoperind perioada 31 mai - 30 iunie 2012

*** CE Oltenia a fost creată în anul 2012, prin fuziunea CE Craiova, CE Rovinari, CE Turceni și SNLO: dividende distribuite către Fond de către companiile care au fuzionat: 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)

CE Oltenia a devenit cel mai mare producător de energie electrică pe bază de cărbune din România cu o capacitate instalată de 3.570 MW și o capacitate de producție totală de cărbune (lignit) de 30 milioane tone pe an. Societatea a estimat o creștere de piață de 30% în generarea de energie electrică în 2012.

Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri a angajat Kienbaum International, o companie de renume în domeniul recrutării de personal, pentru procesul de selecție al directorului general și al Consiliului de Supraveghere al CE Oltenia.

Decembrie: ANRE a emis decizii cu privire la cantitatea și prețul de vânzare pe piața reglementată pentru CE Oltenia în 2013. Cantitatea care urmează să fie vândută pe piața reglementată este de 4TWh (reprezentând cca. 25% din producția netă estimată), la un preț reglementat de 190.3 lei/MWh (o creștere cu 10,5% față de 2012).

E.ON Gaz Distribuție SA (“EGD”)

Milioane Lei	2010	2011	2012*
Cifra de afaceri	794,2	800,5	745,0
Profit operațional	195,8	264,8	116,0
Profit net	159,6	230,5	98,0
Dividende	-	-	n.a.

* valori bugetate (Cifra de afaceri aferentă numai serviciilor de distribuție)

Conform ordinului nr. 22/2012 emis de ANRE, tarifele de distribuție a gazelor naturale vor rămâne neschimbate până la 1 iulie 2013, când vor intra în vigoare parametrii pentru cea de-a treia perioadă de reglementare, aflată încă în aprobare de către ANRE.

E.ON Moldova Distribuție (“EMOD”)

Milioane Lei	2010	2011	2012*
Cifra de afaceri	626,2	636,1	642,0
Profit operațional	190,1	22,1	99,0
Profit net	165,4	7,2	73,0
Dividende	-	-	n.a.

* valori bugetate (Cifra de afaceri aferentă numai serviciilor de distribuție)

Decembrie: ANRE a majorat cu aproximativ același procent (c. 5,1%) tarifele de distribuție pe nivelurile de tensiune joasă, medie și înaltă pentru EMOD, în vigoare de la 1 ianuarie 2013.

Noile tarife sunt valabile pentru anul 2013, care este considerat de către ANRE ca fiind un an de tranziție între cea de-a doua perioadă de reglementare care se încheie în 2012 și cea de-a treia perioadă de reglementare de 5 ani, care va începe în 2014.

Rata reglementată a rentabilității luată în considerare pentru anul 2013 pentru EMOD a fost stabilită în termeni reali la 8,52%, în scădere de la 10% în cursul celei de-a doua perioade de reglementare.

Decembrie: acționarii au aprobat transferul de activitate (vânzare) a serviciilor tehnice auxiliare și a activității de mentenanță atât pentru EMOD cât și pentru EGD către un operator tehnic comun de servicii deținut de către E.ON.

Lei/Mwh	2011 ⁷	1 iulie 2012 ⁸	1 ianuarie 2013 ⁹
Tarifele de distribuție			
Înaltă tensiune	21,0	21,0	22,07
Medie tensiune	42,0	42,0	44,17
Joasă tensiune	133,2	139,0	146,09

Electrica Distribuție Muntenia Nord (“EDMN”)

Milioane Lei	2010	2011	2012*	S1 2011	S1 2012
Total venituri	659,1	712,8	735,5	349,9	353,6
Profit operațional	27,1	72,4	32,4	43,9	38,5
Profit net	26,7	67,4	27,2	39,8	35,4
Dividende	-	8,2	n.a.	n.a.	n.a.

* valori bugetate

Martie: Guvernul a aprobat listarea pe BVB a unui pachet de 15% din acțiunile societății.

Iunie: ANRE a publicat Ordinul nr. 24/2012 pentru aprobarea tarifelor de distribuție a energiei electrice pentru 2012.

⁷ Ordinul ANRE nr. 44/23.12.2010

⁸ Ordinul ANRE nr. 24/25.06.2012

⁹ Ordinul ANRE nr. 51/19.12.2012

Octombrie: Adunarea Generală a Acționarilor a împuternicit Consiliul de Administrație să-l numească pe dl. Darius Dumitru Mesca în funcția de Director General al societății. Această numire încalcă prevederile Legii societăților comerciale și ale OUG 109/2011. Dl. Darius Dumitru Mesca a ocupat printre altele, în trecut, poziția de secretar de stat în cadrul Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri și poziția de consilier al Președintelui Consiliului Local al județului Prahova.

Decembrie: EDMN a numit trei membri ai Consiliului care nu s-au aflat printre candidații din topul clasamentului rezultat din evaluarea candidaților făcută atât de către un consultant independent de resurse umane implicat în procesul de selecție, cât și de Comitetul pentru nominalizări și remunerări al EDMN, doi dintre ei fiind afiliați politic.

Decembrie: ANRE a aprobat ordinul 51/19.12.2012 pentru stabilirea tarifelor de distribuție pentru 2013.

Lei/Mwh	2011 ¹⁰	1 iulie 2012 ¹¹	2013 ¹²
Tarifele de distribuție			
Înaltă tensiune	15,3	18	18,92
Medie tensiune	38,49	42	44,14
Joasă tensiune	136,28	139	146,09

Electrica Distribuție Transilvania Nord (“EDTN”)

Milioane Lei	2010	2011	2012*	S1 2011	S1 2012
Total venituri	545,3	570,1	574,7	289,0	295,6
Profit operațional	13,9	40,2	12,1	41,9	40,9
Profit net	8,5	29,1	9,2	35,6	32,4
Dividende	-	-	n.a.	n.a.	n.a.

* valori bugetate

Martie: Guvernul a aprobat listarea pe BVB a unui pachet de 15% din acțiunile societății.

Iunie: ANRE a publicat Ordinul nr. 24/2012 pentru aprobarea tarifelor de distribuție a energiei electrice pentru 2012.

Decembrie: ANRE a aprobat ordinul 51/19.12.2012 pentru stabilirea tarifelor de distribuție pentru 2013.

Lei/Mwh	2011 ¹³	1 iulie 2012 ¹⁴	2013 ¹⁵
Tarifele de distribuție			
Înaltă tensiune	20,96	21	22,07
Medie tensiune	42	42	44,14
Joasă tensiune	88,64	101,42	106,59

Electrica Distribuție Transilvania Sud (“EDTS”)

Milioane Lei	2010	2011	2012*	S1 2011	S1 2012
Total venituri	593,0	638,8	651,4	321,9	317,9
Profit operațional	21,5	27,8	18,7	11,6	18,4
Profit net	11,9	19,6	15,8	7,1	9,9
Dividende	-	-	n.a.	n.a.	n.a.

* valori bugetate

Martie: Guvernul a aprobat listarea pe BVB a unui pachet de 15% din acțiunile societății.

Iunie: ANRE a publicat Ordinul nr. 24/2012 pentru aprobarea tarifelor de distribuția energiei electrice pentru 2012.

¹⁰ Ordinul ANRE nr. 44/23.12.2010

¹¹ Ordinul ANRE nr. 24/25.06.2012

¹² Ordinul ANRE nr. 51/19.12.2012

¹³ Ordinul ANRE nr. 44/23.12.2010

¹⁴ Ordinul ANRE nr 24/25.06.2012

¹⁵ Ordinul ANRE nr. 51/19.12.2012

Iunie: Dl. Roșca Ioan, director general al societății a fost numit director general al companiei mamă, Electrica SA. Acesta a fost înlocuit la conducerea societății de către dl. Ion Dobre, directorul tehnic al companiei.

Decembrie: ANRE a aprobat ordinul 51/19.12.2012 pentru stabilirea tarifelor de distribuție pentru 2013.

Lei/Mwh	2011 ¹⁶	1 iulie 2012 ¹⁷	2013 ¹⁸
Tarifele de distribuție			
Înaltă tensiune	21	21	22,07
Medie tensiune	38,53	41,98	44,12
Joasă tensiune	114,77	123,27	129,56

ENEL Distribuție Banat (“EDB”)

Milioane Lei	2010	2011	2012*	S1 2011	S1 2012
Cifra de afaceri	556,0	585,8	589,2	289,9	292,5
Profit operațional	159,7	238,3	175,9	125,1	85,7
Profit net	148,4	220,5	138,1	114,5	77,6
Dividende	83,6	-	n.a.	n.a.	n.a.

* valori bugetate

ENEL Distribuție Dobrogea (“EDD”)

Milioane Lei	2010	2011	2012*	S1 2011	S1 2012
Cifra de afaceri	408,0	459,0	449,1	220,4	225,4
Profit operațional	107,2	126,4	107,8	65,1	45,0
Profit net	99,6	108,9	93,7	57,2	42,3
Dividende	56,2	-	n.a.	n.a.	n.a.

* valori bugetate

ENEL Distribuție Muntenia (“EDM”)

Milioane Lei	2010	2011	2012*	S1 2011	S1 2012
Cifra de afaceri	733,8	705,9	872,1	348,5	395,1
Profit operațional	76,0	51,6	204,2	30,2	43,6
Profit net	105,1	50,5	150,6	27,6	91,1
Dividende	-	-	n.a.	n.a.	n.a.

* valori bugetate

Iunie: ANRE a aprobat o majorare a tarifelor de distribuție pentru toate companiile de distribuție controlate de ENEL. Creșterea tarifelor a fost de la 7% în cazul EDB și 12% pentru EDD, cu până la peste 17% pentru EDM pentru tensiune joasă, în vigoare de la 1 iulie 2012.

Decembrie: Pentru anul 2013, ANRE a crescut cu 5,1% tarifele de distribuție pentru 3 dintre companiile ENEL. În același timp, rata reglementată a rentabilității luată în considerare pentru anul 2013 a fost stabilită la 8,52%. Se așteaptă ca noua perioadă de 5 ani de reglementare să înceapă în 2014.

Decembrie: Guvernul României a adoptat o hotărâre pentru exercitarea opțiunii de vânzare a participației deținută de compania de stat Electrica în Enel Distribuție Muntenia și Enel Energie Muntenia¹⁹. Opțiunea pentru un pachet de 13,6% în ambele companii a fost evaluată la aproximativ 521 milioane EUR. Tranzacția nu este încă finalizată.

¹⁶ Ordinul ANRE nr. 44/23.12.2010

¹⁷ Ordinul ANRE nr. 24/25.06.2012

¹⁸ Ordinul ANRE nr. 51/19.12.2012

¹⁹ Hotărârea Guvernului nr. 1163/2012 publicată în data de 17 decembrie 2012 în Monitorul Oficial

Lei/Mwh		2011 ²⁰			1 iulie 2012 ²¹	
Tarifele de distribuție	EDM	EDB	EDD	EDM	EDB	EDD
Înaltă tensiune	8,92	21,00	21,00	10,49	21,00	21,00
Medie tensiune	26,44	42,00	42,00	31,11	42,00	42,00
Joasă tensiune	115,85	129,66	123,72	136,32	139,00	139,00

GDF Suez Energy România

Milioane Lei	2010*	2011*	2012**	S1 2011***	S1 2012***
Cifra de afaceri	3.593,0	3.862,4	3.937,0	2.275,8	2.538,2
Profit operațional	322,0	298,6	428,0	4,3	122,2
Profit net	271,0	261,9	346,0	6,0	102,4
Dividende	80,0	-	n.a	n.a	n.a

* Situații financiare consolidate

** valori bugetate conform situațiilor financiare consolidate

*** Conform situațiilor financiare statutare neauditate

Mai: acționarii GDF Suez România au aprobat majorarea capitalului social prin emiterea a 2.116.536 acțiuni cu un preț de emisiune egal cu valoare nominală de 10 Lei pe acțiune.

Septembrie: ca urmare a ordinului²² ANRE nr 31/2012, începând cu 15 septembrie 2012, prețul gazelor pentru consumatorii noncasnici a crescut cu aproximativ 10%, în timp ce prețul gazelor pentru consumatorii casnici a crescut cu aproximativ 5%. Aceasta este prima creștere, după 2009, a prețului gazelor naturale pentru consumatorii casnici.

Octombrie: Compania a încheiat cu succes o oferta de obligațiuni pentru investitorii instituționali în sumă de 250 milioane Lei. În noiembrie obligațiunile au fost listate la BVB.

Hidroelectrica

Milioane Lei	2010	2011	2012*	S1 2011	S1 2012
Cifra de afaceri	3.273,7	3.020,6	2.928,0	1.640,0	1.262,9
Profit operațional	502,7	161,2	100,0	60,5	(80,4)
Profit net	292,3	6,5	42,4	23,4	(202,1)
Dividende	263,1	-	n.a	n.a	n.a

* valori bugetate

Conform ultimei scrisori de intenție cu nr. 12/290/octombrie 2012 semnate de Guvernul României cu Fondului Monetar Internațional („FMI”), Hidroelectrica va fi listată după încheierea procedurii de insolvență prin emiterea unui pachet de acțiuni noi de 10%.

Consortiul format din Citi, BRD Societe Generale și Intercapital a fost selectat ca și intermediar al listării.

Martie: Numărul membrilor Consiliului de Administrație a fost redus de la 7 la 5. Societatea a inițiat selecția membrilor Consiliului de Administrație în conformitate cu OUG 109/2011 cu privire la guvernarea corporativă în cadrul societăților deținute de stat.

Aprilie: Comisia Europeană a anunțat începerea anchetelor amănunțite cu privire la tarifele preferențiale la energia electrică acordate diverselor companii de către Hidroelectrica.

Iunie: în data de 20 iunie 2012, Tribunalul București a admis cererea depusă de Hidroelectrica SA pentru deschiderea procedurii de insolvență. Euro Insol SPRL a fost numit administratorul judiciar al companiei până la prima Adunare Generală a Creditorilor.

Iunie: în data de 26 iunie, Remus Vulpescu a fost numit de către Adunarea Generală a Acționarilor, administrator special al companiei.

²⁰ Ordinul ANRE nr. 44/23.12.2010

²¹ Ordinul ANRE nr 24/25.06.2012

²² Ordinul ANRE nr. 31/30 august 2012

Iunie: administratorul judiciar a început procesul de restructurare al companiei cu scopul de a crește veniturile și de a reduce costuri.

August: raportul cu privire la cauzele care au dus la insolvența companiei a fost publicat de către administratorul judiciar.

Septembrie: Adunarea Generala a Creditorilor a reconfirmat societatea Euro Insol în calitate de administrator judiciar și a stabilit remunerația acestuia.

Octombrie: Curtea de Apel a respins irevocabil recursurile formulate de Alpiq Romindustries, Alpiq RomEnergie și Hidrosind împotriva deciziei Tribunalului București, care a aprobat cererea companiei de a începe procedura de insolvență.

Decembrie: ANRE a emis decizia prin care Hidroelectrica va vinde energie pe piața reglementată, în 2013, la un preț mediu de 125 lei/MWh pentru o cantitate de 3,97 TWh (comparativ cu un preț de 72 lei/MWh în 2012).

Decembrie: Tribunalul București a dat câștig de cauză în primă instanță lui Hidrosind (Sindicat) împotriva Guvernului României și a decis anularea Hotărârii Guvernului nr. 38/2012 cu privire la aprobarea strategiei de privatizare a companiei. Decizia poate fi atacată în recurs de către Guvernul României.

Nuclearelectrica

Milioane Lei	2010	2011	2012*	S1 2011	S1 2012
Vânzări	1.540,3	1.588,4	1.793,1	754,1	772,3
Profit operațional	155,9	162,6	221,2	44,2	58,8
Profit net	13,1	95,0	51,1	82,7	(33,7)
Dividende	-	-	n.a.	n.a.	n.a.

* valori bugetate

În data de 29 decembrie 2011, în Monitorul Oficial s-a publicat o ordonanță de urgență, menționând că din momentul intrării în vigoare a respectivei ordonanțe, apa grea necesară pentru reactoarele 3 și 4 se va cumpăra direct de către statul român și nu de către Nuclearelectrica. Prin urmare, începând cu ianuarie 2012, Nuclearelectrica nu mai primește alocații bugetare pentru a cumpăra apă grea pentru aceste reactoare nucleare.

Iunie: Conform scrisorii de intenție semnate de Guvernul României cu FMI în iunie 2012, societatea va fi listată la BVB în cursul anului 2012.

August: Conform ultimei scrisori de intenție către FMI, Guvernul va accelera oferta publică inițială a Nuclearelectrica, dar va depăși termenul convenit inițial de finalizare până la sfârșitul anului 2012, cu un trimestru.

Septembrie: În data de 28 septembrie, două consorții de brokeri au emis ofertele de intermediere în procesul de privatizare al Nuclearelectrica. Primul consorțiu este format din Wood & Company Financial Services SA și SSIF Intercapital Invest SA și cel de-al doilea este format din SSIF Swiss Capital SA și SSIF BT Securities SA.

Octombrie: SSIF Swiss Capital SA și SSIF BT Securities SA au fost selectate câștigătoare pentru intermedierea ofertei publice de listare a Nuclearelectrica în 2013.

Decembrie: ANRE a emis deciziile pentru cantitatea și prețul de vânzare pe piața reglementată care trebuie respectate de către Nuclearelectrica în 2013. Cantitatea care urmează să fie vândută pe piața reglementată este de 5,3 TWh (față de 7,5 TWh în 2012), la un preț reglementat de 141,9 Lei/MWh (+15,7% față de 2012).

OMV Petrom

Milioane Lei (IFRS)	2010	2011	2012*	9 luni 2011	9 luni 2012
Vânzări	18.615,7	22.613,7	15.796,0	16.224,0	19.185,0
Profit operațional	2.985,5	4.935,8	4.392,0	3.754,0	3.989,0
Profit net	2.189,7	3.758,6	3.612,0	2.921,0	2.892,0
Dividende	1.002,6	1.756,0	n.a.	n.a.	n.a.

* valori bugetate

Ianuarie: Societatea a primit confirmarea Consiliului Concurenței cu privire la rezultatul investigației antitrust, care s-a finalizat cu o amendă de 366,5 milioane Lei pentru OMV Petrom și 137,3 milioane Lei pentru OMV Petrom Marketing SRL, o filială deținută în întregime de OMV Petrom.

Opinia societății este că amenziile impuse nu sunt justificate și va contesta în instanță decizia Consiliului Concurenței.

Februarie: Societatea a confirmat o potențială descoperire semnificativă de gaz de pe teritoriul României, în Marea Neagră. Sonda Domino-1, realizată în parteneriat comun de 50/50 cu Exxon Mobil este prima sondă de explorare de mare adâncime din apele române și este situată la o distanță de 170 km în larg, la aproximativ 930 de metri adâncime în apă, cu o adâncime totală de 3.000 de metri sub nivelul mării. Estimarea preliminară a acumulărilor de hidrocarburi a fost între 42 și 84 miliarde de metri cubi.

Martie: OMV Bulgaria OOD, o subsidiară OMV Petrom deținută în proporție de 99,9% a fost notificată cu privire la o pretinsă încălcare a reglementărilor antitrust de către Comisia Bulgară pentru Protecția Concurenței. Ancheta, care nu a fost încă finalizată, are în vedere mai multe companii de pe piața bulgară de combustibili.

Mai: Petrom a anunțat rezultatele primului trimestru al anului 2012: în comparație cu același trimestru al anului 2011, vânzările au crescut cu 21% până la 22,61 miliarde Lei, EBIT a crescut cu 65% până la 4,93 miliarde Lei și profitul net a crescut cu 72% până la 3,76 miliarde Lei. Datoriile nete au scăzut cu 15% până la 1,95 miliarde Lei în timp ce cheltuielile de capital au scăzut cu 1% până la 4,8 miliarde Lei.

Iunie: Compania a publicat o actualizare în ceea ce privește Strategia pentru 2022. Cele mai importante mențiuni au fost cele referitoare la explorare și producție, 80% din investițiile de capital fiind axate pe acest domeniu, în comparație cu 64% în perioada 2009-2011, cele referitoare la eforturile continue pentru demararea exploatarei comerciale a centralei de la Brazi, la dezvoltarea unui potențial nod de gaze naturale și continuarea dezvoltării conductei Nabucco. Pentru divizia de rafinare și marketing, principalele obiective vor fi modernizarea și îmbunătățirea eficienței rafinării Petrobrazi, a rețelei de depozitare de carburanți și optimizarea rețelei de distribuție carburanți.

Iunie: Petrom a anunțat vânzarea Petrom LPG companiei Crimbo Gas Internațional, aceasta reprezentând activitatea sa de îmbuteliere și distribuție de GPL. Decizia a venit ca urmare a strategiei companiei pentru optimizarea portofoliului de rafinare și marketing. Activitatea de comercializare a buteliilor și a GPL auto va continua prin rețeaua de distribuție deținută de Petrom și OMV. Compania nu a prezentat valoarea acestor tranzacții.

Iunie: OMV Petrom a anunțat finalizarea modernizării distileriei de țiței în vid din cadrul rafinării Petrobrazi, o investiție de aproximativ 100 milioane de Euro. Ca urmare a acestei investiții, rafinăria este acum capabilă să proceseze întreaga producție internă de țiței a Petrom. În același timp, se așteaptă o creștere a ponderii de motorină în mixul de produse și o reducere a consumului energetic.

Iulie: Compania a anunțat o schimbare în Comitetul Executiv: domnul Cristian Secosan l-a înlocuit pe domnul Hilmar Kroat-Reder și a preluat responsabilitățile diviziei de Energie și GPL. Înainte de preluarea OMV Petrom, dl. Secosan a fost Directorul General al Siemens România. El a avut, de asemenea, experiență anterioară în diferite posturi de conducere cu companiile multinaționale active în România, cum ar fi ABB, Alstom și E.ON.

August: OMV Petrom a anunțat rezultatele pentru cel de-al doilea trimestrul și pentru prima jumătate a anului 2012. Principalele aspecte ale raportului pentru prima jumătate a anului includ o creștere a vânzărilor cu 19% până la 12,2 miliarde Lei, o creștere a EBIT de 12% până la 2,7 miliarde Lei și o creștere de 10% a venitului net de 2,7 miliarde Lei, echivalent cu un ROE de 19%, cu până la 18,6% pentru aceeași perioadă a anului 2011.

Noiembrie: Compania a anunțat că începând cu 1 ianuarie 2013, domnul Andreas Peter Matje îl va înlocui pe dl Daniel Turnheim în calitate de CFO al OMV Petrom, ca urmare a numirii domnului Turnheim în funcția de vicepreședinte al Corporate Finance în cadrul OMV AG. Dl Matje are o experiență vastă cu OMV AG, deținând funcția de Senior Vice President Controlor timp de 4 ani înainte de a se alătura echipei Petrom. El deține o diplomă în Business Administration de la Universitatea din Viena și Global Executive MBA de la Rotman Business School, Universitatea din Toronto.

Noiembrie: compania a anunțat rezultatele pentru trimestrul al treilea și pentru primele 9 luni ale anului 2012. Principalele elemente ale raportului pentru primele 9 luni includ o creștere a vânzărilor de 18% la 19,18 miliarde Lei, o creștere a EBIT de 6% la 3,99 miliarde Lei și o ușoară scădere de 1% a venitului net 2,89 miliarde Lei. Acest lucru este echivalent cu un ROE de 17,8%, comparativ cu 20% pentru aceeași perioadă a anului 2011.

Noiembrie: OMV Petrom a inaugurat la Ișalnița un nou depozit de carburanți. Aceasta este cel de-al treilea depozit de carburant, finalizat în ultimii trei ani, având o capacitate totală de 11.000 metri cubi și cu o investiție de aproximativ de 26 milioane de euro.

Decembrie: Compania a anunțat că, în parteneriat cu ExxonMobil, va desfășura cea mai mare campanie de analiză seismică 3D din Marea Neagră, cu colectări de date de pe o suprafață de 6.000 de kilometri pătrați în sectorul de mare adâncime al blocului Neptun. De asemenea compania a anunțat începerea lucrărilor de explorare în sectorul de mică adâncime al blocului Neptun, unde OMV Petrom este unicul proprietar al licenței de explorare.

Decembrie: OMV Petrom și Expert Petroleum au anunțat un nou parteneriat pentru servicii de creștere a producției pentru 13 zăcămintele mature de țiței și gaze de mici dimensiuni situate în Vestul României, cu scopul de a realiza o creștere semnificativă a producției cumulate față de declinul natural estimat.

Raiffeissen Bank International

Milioane Euro	2010	2011	9 luni 2011	9 luni 2012
Vânzări nete	6.764,7	7.024,4	4.099,0	3.885,0
Venit net din dobânzi	3.577,9	3.667,1	2.724,0	2.596,0
Profit consolidat	1.087,4	967,6	745,0	842,0
Dividende	204,3	205,0	n.a.	n.a.

Romgaz

Milioane Lei	2010	2011	2012*	S1 2011	S1 2012
Vânzări	3.574,2	4.211,1	4.247,2	1.996,2	2.197,2
Profit operațional	905,6	1.264,5	1.065,9	607,9	681,0
Profit net	651,2	1.031,7	876,0	488,0	557,7
Dividende	720,1	938,0	n.a	n.a	n.a

* valori bugetate

Ianuarie: Un consorțiu format din Goldman Sachs, Erste-BCR și Raiffeisen Capital & Investment a fost selectat pentru a intermedia listarea unui pachet de 15% din Romgaz la BVB.

Iunie: Dl. Corin Emil Cindrea a fost numit Director general interimar, până la implementarea OUG 109/2011. Schimbarea în poziția de conducere a venit la puțin timp după numirea noului Guvern condus de dl. Victor Ponta. Dl. Cindrea a fost anterior Directorul departamentului de resurse umane al societății Romgaz.

Iunie: Dl. Gelu Ștefan Diaconu și dl. Ștefan Cosmeanu au fost numiți membri interimari ai Consiliului de administrație, până la implementarea OUG 109/2011. Aceștia i-au înlocuit pe dl. Paul Gheorghiu și dl. Marius Cătălin Oprea, care au ocupat poziții de Consilieri ai Ministrului Economiei în Guvernul condus de dl. Mihai Răzvan Ungureanu. Dl. Diaconu a fost numit recent Consilier al Ministrului Economiei, în timp ce dl. Cosmeanu a fost numit Secretar de Stat în Ministerul Economiei în cadrul Guvernului condus de dl. Victor Ponta.

August: trei noi membri au fost numiți în Consiliul de Administrație: dl. Gelu Ștefan Diaconu, Consilier al Ministrului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri, dl. Ștefan Cosmeanu, secretar de stat în Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri și dl. Emil Corin Cindrea, care de asemenea a fost numit Director General al Romgaz. Aceste numiri au apărut ca urmare a demisiilor membrilor anteriori.

Toate acestea au fost numiri interimare până la implementarea noilor prevederi ale OUG 109/2011, cu privire la selecția și numirea noilor Membri în Comitetul de Administrație al societăților controlate de stat.

Septembrie: Anumite rezultate din raportul companiei pentru prima jumătate a anului 2012 includ o creștere a vânzărilor de 7,1% până la 2,36 miliarde Lei, o creștere a EBIT cu 12% până la 681 milioane Lei și o creștere a venitului net cu 14,3% până la 557,75 milioane Lei.

Noiembrie: O adunare a acționarilor a aprobat adăugarea unui raport de due diligence de mediu la scrisoare de angajament semnată de companie cu consorțiul de bănci de investiții ce pregătesc listarea la BVB. Aceași adunare acționarilor a aprobat Deloitte ca furnizor al scrisorii de confort necesare pentru documentele de listare.

Noiembrie: Doamna Eufemia Mușat a fost numită membru interimar al Consiliului, înlocuind-o pe Ioana Apan, care a fost anterior Președinte al Consiliului de Administrație. Dl. Gelu Ștefan Diaconu, secretar de stat în Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri, a fost numit în funcția de președinte al consiliului de administrație.

Noiembrie: a fost înființată o nouă Sucursală de Producție a Energiei Electrice, parte a procesului de pregătire pentru preluarea centralei electrice pe gaze de la Iernut. Noua sucursală va fi responsabilă de toate activitățile legate de intrarea companiei pe piața producției de energie electrică.

Decembrie: Adunarea acționarilor a aprobat versiunea finală a contractului pentru elaborarea Raportului Persoanei Competente în ceea ce privește rezervele de hidrocarburi ale Romgaz, care urmează să fie semnat cu DeGolyer și Macnaughton. Acest raport va face parte din documentația necesară pentru listarea companiei pe BVB.

Transelectrica

Milioane Lei	2010	2011	2012*	9 luni 2011	9 luni 2012
Cifra de afaceri	2.545,7	3.113,1	2.623,0	1.955,9	2.096,8
Profit operațional	79,6	159,5	84,5	215,8	96,2
Profit net	9,6	90,9	40,0	153,5	19,2
Dividende	8,5	80,6	n.a	n.a	n.a

* valori bugetate

Mai: Consiliul de Administrație a luat notă de demisia domnului Horia Hăhăianu din calitatea de membru și a numit în calitate de administratori provizorii, până la desemnarea noilor administratori conform OUG 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice, pe domnii Dumitru Pîrvulescu și Remus Dumitru Vulpescu.

Mai: Consiliul de Administrație a decis ca domnului Octavian Lohan să îi înceteze mandatul privind exercitarea atribuțiilor funcției de director general, iar dl. Marius Mateescu va exercita atribuțiile funcției de director general până la ocuparea funcției în condițiile OUG 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice.

Iunie: Dl. Ștefan Gheorghe a fost numit a membru interimar în Consiliul de Administrație.

Iunie: Dl. Stefan Gheorghe și-a dat demisia din calitatea de membru în Consiliul de Administrație. Dl. Mircea Ciopraga a fost numit în funcția de membru și președinte al Consiliului de Administrație până la implementarea OUG 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice.

Iulie: În data de 5 iulie 2012, Transelectrica a anunțat că Moody's Investors Services a redus ratingul companiei de la Baa3 până la Ba1. Deteriorarea ratingului societății la nivelul "speculativ" este motivată de către Moody, printre altele motive, de probabilitatea redusă de intervenție a Guvernului atunci când compania ar intra în dificultate, după cum recent s-a văzut prin insolvența Hidroelectrica.

Iulie: Societatea a semnat un contract cu Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri cu privire la o înțelegere financiară nerambursabilă care valorează 50 milioane Lei pentru modernizarea rețelei de alimentare cu energie electrică.

Iulie: acționarii au aprobat schimbările sistemului de administrare, și au adoptat un sistem dualist cu un consiliu de supraveghere și un directorat. Noii membri ai consiliului de supraveghere au fost numiți de către acționari în noiembrie.

Octombrie: În data de 24 octombrie 2012, consiliul societății a hotărât să demită directorul general și să numească o nouă persoană în această poziție. Noul director general a lucrat înainte pentru McKinsey și a fost membru în consiliul de administrație al societății încă din 2010. Consiliul nu a dat nicio explicație cu privire la demiterea fostului director general.

Decembrie: reglementarea a aprobat o creștere de 12,7% a tarifelor transmise pentru 2013²³. Rata rentabilității a fost stabilită la 8,57% pentru perioada 2008 – 2012, comparativ cu rata anterioară de 7,5%. Următoarea perioadă de reglementare de 5 ani va începe în 2014, anul 2013 fiind considerat un an de tranziție.

Transgaz

Milioane Lei	2010	2011	2012*	9 luni 2011	9 luni 2012
Cifra de afaceri	1.313,0	1.343,3	2.623,0	712,6	718,3
Profit operațional	443,7	442,5	84,5	434,7	492,3
Profit net	376,4	379,5	40,0	255,3	210,4
Dividende	338,7	350,4	n.a.	n.a.	n.a.

Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri intenționează să realizeze o ofertă publică pentru un pachet de 15% din acțiunile companiei, Raiffeisen Capital & Investment, Wood & Co și BT Securities fiind cei care vor intermedia această tranzacție.

Iunie: Agenția de rating Standard and Poor a plasat ratingul companiei BB+ ca fiind unul cu implicații negative, ratingul refectând probabilitatea ca S&P va deteriora societatea într-un termen scurt.

Iunie: Dl. Ioan Rusu a fost numit de către Consiliul de administrație în poziția de Director General al societății în locul Dl. Cosma Florin.

Iulie: Dl. Ioan Rusu a devenit membru al Consiliului până la implementarea OUG 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice.

Octombrie: Guvernul a aprobat structura ofertei publice de vânzare a unui pachet de 15% din acțiuni.

Noiembrie: Guvernul a anunțat că va continua proiectul privind oferta publică secundară.

²³ Ordinul ANRE nr. 52 publicat în Monitorul oficial din 27 decembrie 2012

Modificări care afectează capitalul și managementul Fondului

Eliminarea restricțiilor privind drepturile de vot

În data de 23 noiembrie 2011, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a aprobat o serie de modificări ale actului constitutiv, una dintre cele mai importante fiind anularea restricțiilor privind drepturile de vot. Noul act constitutiv incluzând anularea restricțiilor privind drepturile de vot, a fost aprobat de CNVM în data de 12 ianuarie 2012.

Începând din 13 ianuarie 2012, când noul act constitutiv a intrat în vigoare, restricțiile privind drepturile de vot în funcție de numărul acțiunilor deținute de acționarii Fondului au fost eliminate, în prezent aplicându-se principiul o acțiune plătită corespunde unui drept de vot.

Hotărârile acționarilor au fost aprobate în cadrul adunărilor generale ale acționarilor din 4 aprilie 2012, 25 aprilie 2012, 27 iunie 2012 și 23 noiembrie 2012 fără nici o restricție privind drepturile de vot - cu excepția restricțiilor pentru acțiunile de trezorerie și pentru acțiunile neplătite, care sunt aplicate tuturor companiilor conform legislației românești.

Majorarea capitalului social vărsat al Fondului

Începând cu 2 februarie 2012 și cu 23 aprilie 2012, capitalul social vărsat al Fondului a crescut cu 4.985.760 Lei, respectiv cu 225.310 Lei, ajungând la 13.412.780.166 Lei, în timp ce capitalul social subscris în valoare de 13.778.392.208 Lei, a rămas nemodificat. Majorarea capitalului social vărsat reflectă o reducere a capitalului social nevărsat deținut de Statul român, datorită primirii de către Fond a unui număr de 521.107 acțiuni la Hidroelectrica, în urma majorării capitalului social al Hidroelectrica cu valoarea terenurilor pentru care societatea a obținut drepturi de proprietate.

În prezent, nu există nici un litigiu pe rolul instanțelor de judecată pentru diferența de capital nevărsat.

Reducerea capitalului social subscris

În data de 25 aprilie 2012, în cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, acționarii Fondului au aprobat diminuarea capitalului social al Fondului. Conform hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 3/ 25 aprilie 2012, acționarii au aprobat reducerea capitalului social subscris al Fondului de la 13.778.392.208 Lei la 13.538.087.407 Lei ca urmare a anulării unui număr de 240.304.801 acțiuni proprii dobândite de către Fond. După reducere, capitalul social subscris al Fondului va avea valoarea de 13.538.087.407 lei, fiind împărțit în 13.538.087.407 acțiuni, având o valoare nominală de 1 leu / acțiune. Reducerea capitalului social subscris are loc în temeiul art. 207 alin. (1) litera c) din Legea nr. 31/1990. Reducerea capitalului social subscris își va produce efectele după trecerea a două luni din ziua în care hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor a fost publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, dacă CNVM aprobă articolul 7 din Actul Constitutiv.

Un acționar al Fondului a început o acțiune împotriva Fondului încercând să blocheze publicarea hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr 3/25 aprilie 2012 în Monitorul Oficial. Reducerea capitalului social aprobată de hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 3/25 aprilie 2012 este suspendată.

În data de 9 octombrie 2012, Tribunalul București a pronunțat o hotărâre în defavoarea Fondului și a decis să respingă cererea de înregistrare la Registrul Comerțului. În data de 24 octombrie 2012 Fondul a făcut recurs la decizia primei instanțe. Curtea de Apel București a stabilit următorul termen de judecată în februarie 2013.

Schimbări în Comitetul Reprezentanților

În data de 9 februarie 2012, domnul Bogdan Alexandru Drăgoi, Președintele Comitetului Reprezentanților, a demisionat din funcția de membru al Comitetului Reprezentanților Fondului Proprietatea, ca urmare a numirii sale ca membru în Guvernul României, în funcția de Ministru al Finanțelor Publice.

Începând cu data de 13 februarie 2012, noul președinte al Comitetului Reprezentanților este domnul Sorin Mihai Mîndruțescu.

Solicitare privind convocarea Adunării Generale a Acționarilor Fondului

În data de 8 februarie 2012, Fondul a primit o cerere din partea Georgia Palade van Dusen, Philipe Palade, Grantelast Limited și POAH One Aquisition Holdings Limited IV, în calitate de acționari ai Fondului care dețin împreună mai mult de 5%, o solicitare de convocare a Adunării Generale a Acționarilor Fondului, având următoarele puncte pe ordinea de zi:

- Revocarea tuturor membrilor Comitetului Reprezentanților;
- Alegerea membrilor Comitetului Reprezentanților;

Începând cu aprilie 2012, Comitetul Reprezentanților are următorii membri:

- Dl Sorin Mîndruțescu, Președinte – mandatul se va încheia la data de 29 septembrie 2013;
- Dlul Cristian Bușu, membru – mandatul se va încheia la data de 29 septembrie 2013;
- Dlul Julian Rupert Francis Healz, membru – mandatul se va încheia la data de 4 aprilie 2015;
- Dlul Steven van Groningen, membru - mandatul se va încheia la data de 4 aprilie 2015 și
- Dlul Piotr Rymasyeski, membru - mandatul se va încheia la data de 4 aprilie 2015.

Actele adiționale la contractul de administrare a investițiilor

În data de 23 noiembrie 2011, AGOA a aprobat actul adițional numărul 1 la contractul de administrare a investițiilor. Acest act adițional a fost avizat de CNVM în data de 1 februarie 2012. Modificarea se referă la plata trimestrială a comisioanelor datorate Administratorului Fondului începând cu 1 ianuarie 2012 (anterior comisioanele erau plătite anual). Comisioanele se calculează înmulțind numărul acțiunilor emise ale Fondului cu prețul mediu de piață al acestora, calculat pentru trimestrul respectiv.

În data de 15 februarie 2012, s-a primit o cerere oficială de convocare a AGA din partea Manchester Securities Corporation, un acționar al Fondului deținând mai mult de 5% din capitalul social. Pe ordinea de zi a AGA trebuia să fie inclusă o modificare a contractului de administrare a investițiilor („Contract de administrare”), încheiat între FTIML și Fondul Proprietatea, în sensul revizuirii comisionului de administrare și gestionare a portofoliului. Actul adițional propus a fost atașat cererii.

Conform actului adițional, în cazul unor distribuții suplimentare (dividende speciale, răscumpărarea acțiunilor proprii în scopul anulării lor sau alte distribuții), FTIML va primi un comision suplimentar de 1,5% din valoarea distribuțiilor suplimentare (dacă distribuțiile vor avea loc în anii 2012 și 2013) și de 1% (după anul 2013, până la terminarea contractului de administrare).

În data de 4 aprilie 2012, acționarii au aprobat această propunere și va putea intra în vigoare numai după avizarea de către CNVM. Administratorul Fondului a primit în data de 23 ianuarie 2013 o scrisoare din partea CNVM conform căreia a decis să nu avizeze actul adițional nr.2 la Contractul de administrare aprobat de acționari în data de 4 aprilie 2012. Pentru alte detalii, a se vedea secțiunea Evenimente ulterioare.

Analiza financiară

Bilanțul și contul de profit și pierdere auditate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012, întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești sunt incluse integral în Anexa 1 a acestui raport. Situațiile financiare întocmite în conformitate cu reglementările contabile românești vor fi supuse aprobării acționarilor în cadrul Adunării Generale a Acționarilor, care va avea loc în aprilie 2013.

Această secțiune cuprinde comentarii asupra principalelor elemente ale poziției financiare și rezultatelor Fondului în anul încheiat la 31 decembrie 2012.

Bilanț

	31 decembrie 2011 Auditat Milioane Lei	31 December 2012 Audited RON million
Imobilizări necorporale	-	0.3
Imobilizări financiare	10.627,9	11,097.8
Active imobilizate – Total	10.627,9	11,098.1
Active circulante – Total	549,2	776.5
Cheltuieli în avans	-	0.1
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	42,2	21.1
Total active minus datorii curente	11.134,9	11,853.6
Provizioane	14,2	16.8
Total capitaluri proprii	11.120,7	11,836.8

La 31 decembrie 2012, **imobilizările necorporale** includeau valoarea licențelor pentru noul program informatic de contabilitate și raportare. Fondul va începe folosirea programului informatic în 2013, după finalizarea implementării acestuia.

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

Pentru imobilizările financiare listate, ajustarea pentru pierdere de valoare este calculată ca diferență nefavorabilă între cost și prețul de închidere (ajustările pentru pierdere 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 menționate mai sus.

În cursul anului 2012, valoarea imobilizărilor financiare a crescut cu 469,9 milioane Lei, în principal datorită reversării ajustărilor pentru pierderi de valoare pentru participațiile listate înregistrate în cursul anului, în principal pentru OMV Petrom (1.573,1 milioane Lei), compensată de ajustarea pentru depreciere înregistrată pentru Hidroelectrică, în valoare de 1.105,5 milioane Lei, determinată pe baza unei evaluări independente.

Creșterea **activelor circulante** comparativ cu 2011 s-a datorat în principal majorării deținerilor de titluri de stat, de la 195,9 milioane Lei la 31 decembrie 2011 la 454,7 milioane Lei la 31 decembrie 2012. Această creștere s-a datorat în principal încasărilor de dividende (625,4 milioane Lei) și încasărilor din vânzarea integrală a participației în Azomureș și parțială a deținerilor în Raiffeisen Bank și Erste Group Bank AG (207,7 milioane Lei), nete de plata dividendelor și taxelor aferente (510,5 milioane Lei).

Scăderea **datorilor** cu 21,1 milioane Lei a fost în principal determinată de plata dividendelor și a impozitelor aferente și de scăderea datoriei față de FTIML pentru comisionul de management și de administrare, ca urmare a trecerii de la plăți anuale la plăți trimestriale, începând cu 1 ianuarie 2012.

Contul de profit și pierdere

	2011 Auditat Milioane Lei	2012 Auditat Milioane Lei
Venituri din activitatea curentă, din care:	617,9	871,8
Venituri din investiții financiare	519,1	619,0
Venituri din dobânzi	41,1	34,9
Venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și provizioanelor	30,5	5,7
Venituri din investiții financiare cedate	13,4	208,1
Venituri din diferențe de curs valutar	1,6	0,1
Alte venituri din activitatea curentă	12,2	4,0
Cheltuieli din activitatea curentă, din care:	72,3	304,8
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	4,6	195,1
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	0,9	0,3
Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși	11,7	49,7
Comisioane și onorarii	17,2	16,2
Alte cheltuieli din activitatea curentă*	37,9	43,5
Profit brut	545,6	567,0
Cheltuieli cu impozitul pe profit	1,8	-
Profit net	543,8	567,0

* 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. Venitul a crescut semnificativ în 2012 comparativ cu 2011, datorită nivelului mai ridicat al dividendelor distribuite de societățile din portofoliu (în principal OMV Petrom 353,1 milioane Lei, Romgaz 140,6 milioane Lei și Transgaz 52,5 milioane Lei).

În cursul anului 2012, Fondul a înregistrat dividendele aferente anului 2005 datorate de două companii care în prezent fac parte din Grupul Enel (Enel Distribuție Muntenia SA și Enel Energie Muntenia SA). Litigiul împotriva acestor companii pentru recuperarea acestor dividende (în valoare de 0,8 milioane Lei) și a penalităților de întârziere aferente a fost câștigat în mod irevocabil de către Fond în septembrie.

Veniturile din dobânzi provin din depozitele la bănci și din titlurile de stat. Valoarea mai scăzută a acestor venituri în cursul anului 2012 în comparație cu anul 2011, este determinată de un nivel mediu mai scăzut al depozitelor și titlurilor de stat în prima jumătate a anului 2012.

Veniturile din reversarea ajustărilor pentru pierderea de valoare și a provizioanelor în cursul anului 2012, a fost determinată în principal de reversarea (în sumă de 5,2 milioane Lei) ajustării pentru pierderea de valoare a creanțelor aferente capitalului social nevărsat de către statul român. În 2012, Fondul a primit 521.107 acțiuni în Hidroelectrică (ca urmare a majorării capitalului social al societății cu valoarea terenurilor pentru care societatea a obținut titluri de proprietate) a căror valoare nominală (10 Lei pe acțiune) a diminuat creanța aferentă capitalului social nevărsat.

În anul 2011 reluarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și a provizioanelor a fost legată în principal de reversarea ajustărilor pentru pierderea de valoare a dividendelor aferente anului 2005 de încasat de la Transgaz, în valoare de 9,6 milioane Lei și de la Romgaz în valoare de 18,7 milioane Lei. Litigiul împotriva Transgaz, respectiv Romgaz, pentru recuperarea acestor dividende și a penalităților de întârziere la plată aferente a fost pronunțat irevocabil în favoarea Fondului în anul 2011.

Veniturile din investițiile financiare cedate (208,1 milioane Lei în 2012 și 13,4 milioane Lei în 2011) reprezintă încasările din vânzarea participațiilor în societățile din portofoliu, iar **cheltuielile privind investițiile financiare cedate** (195,1 milioane Lei în 2012 și 4,6 milioane Lei în 2011) reprezintă costul sau valoarea contabilă a acestor investiții înainte de vânzare. Câștigul net, înainte de impozitare, în cursul anului 2012 a fost de 13,0 milioane Lei, în timp ce în anul 2011 a fost de 8,8 milioane Lei.

În anul 2012, **alte venituri din activitatea curentă** includeau în principal penalități percepute de Fond pentru plata cu întârziere a dividendelor aferente anului 2010 de încasat de la Hidroelectrică, încă parțial neplătite de această societate și penalitățile pentru plata cu întârziere a dividendelor pentru anul 2005 datorate de către societățile mai sus menționate care în prezent fac parte din Grupul Enel (Enel Distribuție Muntenia SA și Enel Energie Muntenia SA).

În 2012, **cheltuielile cu deprecierea, provizioanele, pierderile din creanțe și debitorii diverși** includeau ajustările pentru pierderi de valoare privind dividendele aferente anului 2010 de încasat de la Hidroelectrică, dividende încă neplătite de această societate, precum și pentru penalitățile aferente percepute de Fond pentru plata cu întârziere a dividendelor, în valoarea totală de 47,1 milioane Lei. Ajustarea a fost recunoscută în iunie 2012, ca urmare a admiterii de către Tribunalul București a cererii de insolvență înaintată de Hidroelectrică.

Comisioanele și onorariile includ în principal comisionul datorat CNVM de 0,1% pe an, calculat pe baza valorii activului net al Fondului, în valoare de 14,1 milioane Lei pentru anul 2012 (2011: 15,6 milioane Lei) și onorariul datorat băncii de depozitare în valoare de 1,7 milioane Lei (2011: 1,6 milioane Lei). În 2012, comisioanele și onorariile includeau, de asemenea, comisioanele de brokeraj aferente vânzărilor de participații, în valoare de 0,4 milioane Lei.

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

	2011 Auditat Milioane Lei	2012 Auditat Milioane Lei
Comisioanele FTIML pentru gestionarea investițiilor și de administrare	32,1	34,3
Salarii	0,8	0,7
Taxe de timbru pentru litigii	0,1	0,1
Alte cheltuieli	4,9	8,4
Alte cheltuieli din activitatea curentă	37,9	43,5

În cursul anului 2012, **alte cheltuieli din activitatea curentă** au crescut cu 5,6 milioane Lei comparativ cu anul 2011. Aceasta s-a datorat în principal creșterii cu 3,5 milioane Lei a **altor cheltuieli** care includ în principal onorariile pentru asistență în litigii și ale cheltuieli juridice, cheltuielile legate de relația cu investitorii și onorariile de audit.

Analiza contului de profit și pierdere pentru anul 2012 pe trimestre

Cu toate că acest raport acoperă anul încheiat la 31 decembrie 2012, având în vedere că Fondul întocmește raportări trimestriale, a fost întocmită următoarea împărțire pentru a prezenta și rezultatele trimestriale în cursul anului 2012.

	T1 2012 Neauditat	T2 2012 Neauditat	T3 2012 Neauditat	T4 2012 Neauditat	Anul încheiat la 31 decembrie 2012 Auditat
	Milioane Lei	Milioane Lei	Milioane Lei	Milioane Lei	Milioane Lei
Venituri din activitatea curentă, din care:	13,4	834,4	13,5	10,5	871,8
Venituri din investiții financiare	-	618,1	0,9	-	619,0
Venituri din dobânzi	7,0	7,0	10,5	10,4	34,9
Venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și a provizioanelor	5,0	0,5	0,1	0,1	5,7
Venituri din investiții financiare cedate	0,1	207,7	0,3	-	208,1
Venituri din diferențe de curs valutar	-	0,1	-	-	0,1
Alte venituri din activitatea curentă	1,3	1,0	1,7	-	4,0
Cheltuieli din activitatea curentă, din care:	14,9	258,6	12,8	18,5	304,8
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	0,1	194,7	0,2	0,1	195,1
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	-	0,3	-	-	0,3
Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși	-	47,7	-	2,0	49,7
Comisioane și onorarii	4,4	4,7	3,3	3,8	16,2
Alte cheltuieli din activitatea curentă*	10,4	11,2	9,3	12,6	43,5
Profit brut/ (pierdere)	(1,5)	575,8	0,7	(8,0)	567,0
Cheltuieli cu impozitul pe profit	-	0,4	-	(0,4)	-
Profit net/ (pierdere)	(1,5)	575,4	0,7	(7,6)	567,0

*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

Semnături:

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

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant legal

Întocmit:
Mihaela Moleavin
Manager raportări financiare

Anexa 1

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
BILANȚUL ȘI CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
LA 31 DECEMBRIE 2012

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 CNVM, aprobate prin Ordinul Președintelui CNVM nr. 13/2011, și cu Instrucțiunea CNVM 1/2013 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale ("Reglementările contabile românești")

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
BILANȚUL
LA 31 DECEMBRIE 2012
SITUAȚIA COD 10
(toate sumele sunt exprimate în Lei)

Formatul situațiilor financiare la 31 decembrie 2012 pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM 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: localitatea 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

A	Nr Rd. B	Sold	
		1 ianuarie 2012 1	31 decembrie 2012 2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
5. avansuri și immobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 – 2933)	05	-	323.413
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	-	323.413
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261 - 2961)	12	59.670.661	65.404.757
3. Interese de participare (ct. 263 - 2963)	14	3.303.427.753	4.876.542.832
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca immobilizări (ct. 262 + 264 + 265 + 266 – 2696 - 2962 – 2964)	16	7.264.779.666	6.155.793.871
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	10.627.878.080	11.097.741.460
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	10.627.878.080	11.098.064.873
B. ACTIVE CIRCULANTE			
II. CREANȚE			
1. Creanțe comerciale (ct. 2675 + 2676 + 2678 + 2679 – 2966 – 2969 + 4092 + 411 + 413 + 418 – 491)	24	1.476	394
4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27	55.884.511	3.919.151
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	55.885.987	3.919.545
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	195.919.673	454.732.856
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	195.919.673	454.732.856
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	297.393.152	317.885.969
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	549.198.812	776.538.370

	Nr Rd.	Sold	
		1 ianuarie 2012	31 decembrie 2012
A	B	1	2
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	28.412	27.199
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	38	50.000	160.000
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	27.540.485	10.135.208
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	14.616.288	10.768.970
TOTAL (rd. 36 la 43)	44	42.206.773	21.064.178
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	507.020.451	755.501.391
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)	46	11.134.898.531	11.853.566.264
H. PROVIZIOANE			
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	14.138.306	16.798.226
3. Alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58	59.523	-
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)	59	14.197.829	16.798.226
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	370.823.112	365.612.042
- Capital subscris vărsat (ct. 1012)	63	13.407.569.096	13.412.780.166
IV. REZERVE (rd. 68 - 69 + 70 + 71 + 72 + 73 +74)	67	(3.128.333.293)	(2.443.247.819)
1. Rezerve legale (ct. 1061)	68	129.803.202	158.151.474
2. Rezerve constituite din ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (ct. 1062 - sold debitor)	69	3.378.542.766	2.738.430.054
4. Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065)	71	106.715	16.731.205
7. Alte rezerve (ct. 1068)	74	120.299.556	120.299.556
ACȚIUNI PROPRII (ct 109 sold debitor)	75	120.268.583	120.268.583
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold Creditor	78	74.364.048	83.251.853
VI. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold Creditor	80	543.825.216	566.988.651
Repartizarea profitului (ct. 129 - sold debitor)	82	27.278.894	28.348.272
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 -75 + 76 - 77 + 78 - 79 + 80 - 81 -82)	83	11.120.700.702	11.836.768.038

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
SITUAȚIA COD 20

(toate sumele sunt exprimate în Lei)

Denumire articol	Nr. Rd	Exercițiul financiar	
		31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 02 la 11)	01	617.888.992	871.748.228
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	519.065.354	618.971.283
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.758 (parțial)+764)	05	13.375.649	208.134.752
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori diverși (ct.754+781+786)	07	30.514.774	5.639.063
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	08	1.616.566	130.402
8. Venituri din dobânzi (ct.766)	09	41.129.291	34.922.880
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct.705+706+708+741+758(parțial)+767+768+7815)	11	12.187.358	3.949.848
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 13 la 20)	12	72.311.111	304.782.791
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658(parțial)+664)	14	4.575.871	195.055.419
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	15	915.724	348.131
14. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	16	13	-
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct.622)	17	17.241.312	16.185.344
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	18	57.490	64.296
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (ct.654+681+686)	19	11.705.864	49.747.870
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd.21+22+23+26+27)	20	37.814.837	43.381.731
a. Cheltuieli cu materiale (ct.602+603+604)	21	332	-
c. Cheltuieli cu personalul, din care: (rd.24+25)	23	848.729	718.162
c1. salarii (ct.621+641+642+644)	24	687.346	576.170
c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	25	161.383	141.992
d. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+623+624+625+626+628+658(parțial)+667+668)	26	36.808.396	42.551.910
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	27	157.380	111.659
C. REZULTATUL CURENT:			
- Profit (rd. 01-12)	28	545.577.881	566.965.437
19. TOTAL VENITURI (rd.01+30)	34	617.888.992	871.748.228
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.12+31)	35	72.311.111	304.782.791
G. REZULTATUL BRUT:			
- Profit (rd.34-35)	36	545.577.881	566.965.437
21. IMPOZITUL PE PROFIT			
- cheltuieli cu impozitul pe profit (ct.691)	38	1.752.665	(23.214)
H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR			
- Profit (rd.36-38-39)	40	543.825.216	566.988.651

Anexa 2

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL ȘI
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2012**

Întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”),
extras din Situațiile financiare individuale

FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în RON)

	Exercitiul financiar încheiat la	
	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
	Neauditate	Auditate
A	1	2
Venituri brute din dividende	623.658.450	522.433.185
Venituri din dobânzi	34.922.880	41.129.291
Reluări de ajustări pentru deprecierea dividendelor de încasat	-	28.323.677
Reluări de ajustări pentru depreciere aferente instrumentelor de capitaluri proprii scoase din gestiune	4.798.715	21.545.871
Reluări de / (pierderi din) ajustări pentru deprecierea creanțelor privind capitalul	5.211.070	(10.001.304)
Pierderi din deprecierea dividendelor de încasat	(46.209.651)	-
Pierderi din deprecierea altor creanțe	(878.300)	-
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	(772.364.379)	(51.691.805)
Câștiguri din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii	13.079.333	8.799.778
Câștiguri/ (Pierderi) nete din diferențe de curs valutar	(217.729)	700.842
Alte venituri operaționale	3.949.848	12.187.358
Câștig net / (Pierdere netă) din activitatea operațională	(134.049.763)	573.426.893
Cheltuieli cu personalul	(658.639)	(644.081)
Alte cheltuieli operaționale	(58.913.209)	(54.243.301)
Cheltuieli operaționale	(59.571.848)	(54.887.382)
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	(193.621.611)	518.539.511
Venitul / (Cheltuiala) cu impozitul pe profit	118.659.281	(472.220)
Profitul / (Pierdere) perioadei	(74.962.330)	518.067.291
Alte elemente ale rezultatului global		
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	1.492.909.826	(846.265.840)
Impozitul pe profit amânat	(238.865.572)	135.402.535
Total alte elemente ale rezultatului global	1.254.044.254	(710.863.305)
Total rezultat global aferent perioadei	1.179.081.924	(192.796.014)
Profitul / (Pierdere) pe acțiune, de bază și diluat(ă)	(0,005)	0,038

FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în RON)

	Sold la data de	
	31 decembrie 2012 Neauditate	31 decembrie 2011 Auditate
A	1	2
Active		
Numerar și conturi curente	1.857.628	1.912.808
Depozite la bănci	317.309.452	296.356.801
Certificate de trezorerie	454.732.857	195.919.673
Dividende de încasat	799.994	52.479.298
Instrumente de capitaluri proprii	11.269.744.338	10.731.642.468
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	363.487.628	479.029.966
Alte active	2.189.053	2.558.644
Total active	12.410.120.950	11.759.899.658
Datorii		
Alte datorii	21.064.179	42.266.294
Total datorii	21.064.179	42.266.294
Capitaluri proprii		
Capital social	13.778.392.208	13.778.392.208
Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	2.494.319.443	1.240.275.189
Alte rezerve	278.451.031	250.102.759
Acțiuni proprii	(120.268.583)	(120.268.583)
Rezultat reportat	(4.041.837.328)	(3.430.868.209)
Total capitaluri proprii	12.389.056.771	11.717.633.364
Total datorii și capitaluri proprii	12.410.120.950	11.759.899.658

Anexa 3

Situația detaliată a investițiilor la data de 31 decembrie 2012 întocmită în conformitate cu regulamentul CNVM Nr. 4/ 2010 (Anexa nr. 4)

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

1.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile

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.	ALCQ	11-dec.-2012	89.249	2,5	30,0000	2.677.470,00	71,89%	0,0178%	0,0179%	preț de închidere
Alro Slatina S.A.	ALR	28-dec.-2012	72.884.714	0,5	2,0000	145.769.428,00	10,21%	0,9707%	0,9731%	preț de închidere
Compel S.A.	COTE	28-dec.-2012	2.571.461	3,3	36,1500	92.958.315,15	29,70%	0,6190%	0,6206%	preț de închidere
IOR S.A.	IORB	28-dec.-2012	2.622.273	0,1	0,4900	1.284.913,77	2,81%	0,0086%	0,0086%	preț de închidere
Mecanoenergetica S.A.	MEGU	18-dec.-2012	1.620.975	0,3	0,0844	136.810,29	10,07%	0,0009%	0,0009%	preț de închidere
Oil Terminal S.A.	OIL	28-dec.-2012	49.216.526	0,1	0,1600	7.874.644,16	8,45%	0,0524%	0,0526%	preț de închidere
Romaero S.A.	RORX	4-dec.-2012	1.311.691	2,5	10,2500	13.444.832,75	20,99%	0,0895%	0,0898%	preț de închidere
OMV Petrom S.A.	SNP	28-dec.-2012	11.391.130.186	0,1	0,4281	4.876.542.832,63	20,10%	32,4733%	32,5554%	preț de închidere
Transelectrica S.A.	TEL	28-dec.-2012	9.895.212	10	12,6900	125.570.240,28	13,49%	0,8362%	0,8383%	preț de închidere
Transgaz S.A.	TGN	28-dec.-2012	1.764.620	10	218,0000	384.687.160,00	14,98%	2,5617%	2,5681%	preț de închidere
BRD-Groupe Societe Generale S.A.	BRD	28-dec.-2012	25.387.456	1	8,1100	205.892.268,16	3,64%	1,3711%	1,3745%	preț de închidere
Banca Transilvania S.A.	TLV	28-dec.-2012	55.823.515	1	1,2700	70.895.864,05	2,93%	0,4721%	0,4733%	preț de închidere
Total						5.927.734.779,24		39,4733%	39,5731%	

1.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile

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
Comercereal Cluj S.A.	COCL	6-aug.-2010	256.116	2,5	4,2853	1.097.533,89	11,36%	0,0073%	0,0073%	Capitaluri proprii / acțiune
Forsev S.A.	FORS	26-nov.-2009	954.376	2,5	6,6116	6.309.952,36	28,14%	0,0420%	0,0421%	Capitaluri proprii / acțiune
Mecon S.A.	MECP	23-oct.-2012	60.054	11,6	1,3000	78.070,20	12,51%	0,0005%	0,0005%	Valoarea justă/acțiune: ultimul preț de tranzacționare
Palace S.A.	PACY	19-oct.-2012	5.832.482	0,1	0,3468	2.022.704,76	15,42%	0,0135%	0,0135%	Capitaluri proprii / acțiune
Primcom S.A.	PRIB	29-nov.-2012	1.561.981	2,5	14,9900	23.414.095,19	75,48%	0,1559%	0,1563%	Valoarea justă/acțiune: ultimul preț de tranzacționare
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)
Severnav S.A.	SEVE	17-iul.-2012	1.971.566	2,5	0,1780	350.938,75	39,10%	0,0023%	0,0023%	Valoarea justă/acțiune: ultimul preț de tranzacționare
Telerom Proiect INPPT S.A.	TEBV	27-sep.-2012	673.862	0,11	0,0795	53.572,03	68,63%	0,0004%	0,0004%	Capitaluri proprii / acțiune
Transilvania-Com S.A.	TRVC	15-aug.-2007	77.234	2,5	20,4933	1.582.779,53	39,99%	0,0105%	0,0106%	Capitaluri proprii / acțiune
Turdapan S.A.	TUSB	29-dec.-2010	155.855	2,5	0,6770	105.513,84	44,06%	0,0007%	0,0007%	Capitaluri proprii / acțiune
Total						35.015.160,55		0,2332%	0,2337%	

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	28-dec.-2012	397.020	EUR 32,8130	EUR 24,0250	9.538.405,50	42.242.729,49	0,10%	0,2813%	0,2820%	preț de închidere
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	RBI	28-dec.-2012	853.564	EUR 52,5680	EUR 31,4550	26.848.855,62	118.905.476,95	0,43%	0,7918%	0,7938%	preț de închidere
Total						36,387,261.12	161.148.206,44		1,0731%	1,0758%	

* = capitaluri proprii / acțiune la 31 decembrie 2012

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.

Instrumentele menționate la art. 187 lit. a) din Regulamentul nr.15/2004 (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	214,1274	4.958.976,46	20,00%	0,0330%	0,0331%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia S.A.	32.016	19-iul.-2005	2.652.588	198,5121	6.355.563,39	20,00%	0,0423%	0,0424%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
Carom - Broker Asigurare S.A.	17.500	19-iul.-2005	1.161.986	60,6045	1.060.578,75	70,00%	0,0071%	0,0071%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Celuloză și Oțel S.A. (fost Remat Timiș)	3.814	19-iul.-2005	230.675	270,4939	1.031.663,73	8,62%	0,0069%	0,0069%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Cetatea S.A.	354.468	19-iul.-2005	118.840	1,1474	406.716,58	20,43%	0,0027%	0,0027%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Ciocarla S.A.	5.298	19-iul.-2005	37.125	72,8696	386.063,14	1,68%	0,0026%	0,0026%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale S.A.	27.554	19-iul.-2005	675.810	127,4849	3.512.718,93	20,00%	0,0234%	0,0235%	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	76,5186	15.545.518,78	20,00%	0,1035%	0,1038%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
CN Administrația Porturilor Dunării 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	25,4353	67.431.854,49	19,99%	0,4490%	0,4502%	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%	1,8113%	1,8159%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Commetex S.A.	67.533	19-iul.-2005	193.500	3,2000	216.105,60	15,99%	0,0014%	0,0014%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (preț de vânzare)
Complexul Energetic Oltenia S.A.****	27.361.036	31-mai.-2012	670.084.812	32,1625	879.999.320,35	21,53%	5,8600%	5,8748%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Comsig S.A.	75.655	19-iul.-2005	132.633	23,0794	1.746.072,01	69,94%	0,0116%	0,0117%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
E.ON Gaz Distribuție S.A.	13.158.040	19-iul.-2005	37.470.244	10,8906	143.298.950,42	11,99%	0,9542%	0,9567%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
E.ON Energie România S.A.	9.903.524	19-iul.-2005	45.765.358	6,9106	68.439.292,95	13,39%	0,4557%	0,4569%	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	323.999.941,17	22,00%	2,1575%	2,1630%	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	35,2638	274.917.360,60	21,99%	1,8307%	1,8353%	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	23,1392	188.996.658,57	22,00%	1,2585%	1,2617%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Electrica Distribuție Transilvania Sud S.A.	9.327.282	19-iul.-2005	125.918.629	21,7228	202.614.681,43	21,99%	1,3492%	1,3526%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Electroconstrucția Elco Cluj S.A.	322.530	19-iul.-2005	319.656	1,6750	540.237,75	7,61%	0,0036%	0,0036%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
ENEL Distribuție Banat S.A.	9.220.644	19-iul.-2005	141.578.929	48,3105	445.453.921,96	24,12%	2,9663%	2,9738%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
ENEL Distribuție Dobrogea S.A.	6.753.127	19-iul.-2005	114.760.053	44,6374	301.442.031,15	24,09%	2,0073%	2,0124%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Enel Distribuție Muntenia S.A.	3.256.396	19-iul.-2005	107.277.263	105,6497	344.037.260,48	12,00%	2,2910%	2,2968%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Enel Energie Muntenia S.A.	444.054	19-iul.-2005	2.833.769	83,7404	37.185.259,58	12,00%	0,2476%	0,2482%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
ENEL Energie S.A.	1.680.000	19-iul.-2005	26.124.808	8,6566	14.543.088,00	12,00%	0,0968%	0,0971%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
GDF Suez Energy România (fost Distrigaz Sud)	2.381.863	19-iul.-2005	62.522.462	142,5925	339.635.799,83	12,00%	2,2617%	2,2674%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Nuclearelectrica S.A.	24.676.222	19-iul.-2005	967.926.936	26,2601	647.999.810,58	9,72%	4,3151%	4,3260%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Plafar S.A.	132.784	28-iun.-2007	3.160.329	39,2487	5.211.599,38	48,99%	0,0347%	0,0348%	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%	0,5382%	0,5396%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Romgaz S.A.	5.742.854	19-iul.-2005	416.301.444	225,7258	1.296.310.313,43	14,99%	8,6322%	8,6541%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Salubriserv S.A.	43.263	19-iul.-2005	207.601	252,3518	10.917.495,92	17,48%	0,0727%	0,0729%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
Societatea Națională a Sării S.A.	2.005.884	28-iun.-2007	76.347.715	48,8339	97.955.138,67	48,99%	0,6523%	0,6539%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
World Trade Hotel S.A.	17.912	19-iul.-2005	17.912	0,8753	15.678,37	19,90%	0,0001%	0,0001%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Zirom S.A.	3.624.346	28-iun.-2007	36.030.702	10,0131	36.290.938,93	100,00%	0,2417%	0,2423%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
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
Hidroelectrică S.A.	89.261.778	19-iul.-2005	3.106.503.426	22,4172	2.000.999.129,78	19,94%	13,3248%	13,3585%	Insolvență	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
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			6.680.894.320		8.116.277.279,82		54,0470%	54,1836%		

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.

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
RO1213CTN010	2,600	5-sep.-2012	7-mai.-2013	24.983.984,63	4.164,00	491.351,70	25.475.336,33	0,1696%	0,1701%	Citi Bank	Preț achiziție cumulat cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data achiziției
RO1213CTN010	5,207	5-sep.-2012	7-mai.-2013	49.997.822,28	8.492,53	1.002.118,73	50.999.941,01	0,3396%	0,3405%	ING Bank	
RO1213CTN0K6	2,819	12-sep.-2012	14-mai.-2013	27.090.871,90	4.504,62	500.013,19	27.590.885,09	0,1837%	0,1842%	ING Bank	
RO1213CTN023	1,950	27-sep.-2012	16-ian.-2013	19.171.920,50	2.955,67	283.744,43	19.455.664,93	0,1296%	0,1299%	ING Bank	
RO1213CTN0G4	2,603	16-aug.-2012	24-apr.-2013	24.999.680,54	4.104,86	566.470,46	25.566.151,00	0,1702%	0,1707%	ING Bank	
RO1213CTN015	2,500	12-iul.-2012	9-ian.-2013	24.345.149,25	3.617,96	625.907,07	24.971.056,32	0,1663%	0,1667%	Banca Comerciala Romana	
RO1213CTN023	2,500	27-iul.-2012	16-ian.-2013	24.379.078,50	3.589,14	567.084,38	24.946.162,88	0,1661%	0,1665%	Raiffeisen Bank	
RO1213CTN023	2,200	22-aug.-2012	16-ian.-2013	21.495.308,12	3.433,28	453.192,71	21.948.500,83	0,1462%	0,1465%	Raiffeisen Bank	
RO1213CTN023	271	3-oct.-2012	16-ian.-2013	2.666.830,68	411,14	37.002,27	2.703.832,95	0,0180%	0,0181%	Raiffeisen Bank	
RO1213CTN023	529	3-oct.-2012	16-ian.-2013	5.205.732,20	802,55	72.229,54	5.277.961,74	0,0351%	0,0352%	Raiffeisen Bank	
RO1213CTN056	2,581	12-iul.-2012	13-feb.-2013	25.001.450,13	3.743,29	647.588,55	25.649.038,68	0,1708%	0,1712%	Raiffeisen Bank	
RO1213CTN080	2,050	17-oct.-2012	20-mar.-2013	20.003.695,00	3.222,76	244.929,74	20.248.624,74	0,1348%	0,1352%	Raiffeisen Bank	
RO1213CTN0M2	2,059	3-oct.-2012	3-apr.-2013	19.992.169,35	3.284,78	295.630,54	20.287.799,89	0,1351%	0,1354%	ING Bank	
RO1213CTN0P5	4,245	7-nov.-2012	6-nov.-2013	39.991.975,20	6.752,82	371.404,85	40.363.380,05	0,2688%	0,2695%	ING Bank	
RO1213CTN023	3,250	16-nov.-2012	16-ian.-2013	32.194.509,75	5.008,04	230.369,70	32.424.879,45	0,2159%	0,2165%	ING Bank	
RO1213CTN049	2,000	12-nov.-2012	6-feb.-2013	19.731.325,20	3.124,13	156.206,28	19.887.531,48	0,1324%	0,1328%	RBS Bank	
RO1213CTN049	4,833	27-dec.-2012	6-feb.-2013	48.001.986,22	8.000,34	40.001,68	48.041.987,90	0,3199%	0,3207%	BRD Groupe Societe Generale	
RO1213CTN0R1	2,000	5-dec.-2012	4-dec.-2013	18.805.520,00	3.281,54	88.601,54	18.894.121,54	0,1258%	0,1261%	RBS Bank	
Total							454.732.856,81	3,0281%	3,0358%		

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	12-dec.-2012	8-ian.-2013	RON 40.900.000,00	RON 5.907,78	RON 118.155,56	RON 41.018.155,56	0,2731%	0,2738%	Valoare depozit bancar cumulată cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data constituirii
Banca Comerciala Romana	7-dec.-2012	14-ian.-2013	RON 5.000.000,00	RON 750,00	RON 18.750,00	RON 5.018.750,00	0,0334%	0,0335%	
Banca Comerciala Romana	10-dec.-2012	14-ian.-2013	RON 25.000.000,00	RON 3.715,28	RON 81.736,11	RON 25.081.736,11	0,1670%	0,1674%	
ING Bank	17-oct.-2012	8-ian.-2013	RON 12.000.000,00	RON 1.500,00	RON 114.000,00	RON 12.114.000,00	0,0807%	0,0809%	
Raiffeisen Bank	21-dec.-2012	1-feb.-2013	RON 26.700.000,00	RON 9.431,53	RON 44.462,92	RON 26.744.462,92	0,1781%	0,1785%	
Raiffeisen Bank	16-oct.-2012	3-ian.-2013	RON 25.000.000,00	RON 3.645,83	RON 280.729,17	RON 25.280.729,17	0,1683%	0,1688%	
Citi Bank	27-nov.-2012	3-ian.-2013	RON 15.000.000,00	RON 2.000,00	RON 70.000,00	RON 15.070.000,00	0,1004%	0,1006%	
Citi Bank	29-nov.-2012	8-ian.-2013	RON 23.600.000,00	RON 3.179,44	RON 104.921,67	RON 23.704.921,67	0,1579%	0,1583%	
Citi Bank	21-dec.-2012	25-ian.-2013	RON 50.000.000,00	RON 7.291,67	RON 80.208,33	RON 50.080.208,33	0,3335%	0,3343%	
RBS Bank	27-nov.-2012	3-ian.-2013	RON 15.000.000,00	RON 2.000,00	RON 70.000,00	RON 15.070.000,00	0,1004%	0,1006%	
RBS Bank	5-dec.-2012	7-ian.-2013	RON 25.000.000,00	RON 3.263,89	RON 88.125,00	RON 25.088.125,00	0,1671%	0,1675%	
Unicredit Tiriac Bank	16-oct.-2012	3-ian.-2013	RON 15.000.000,00	RON 2.083,33	RON 160.416,67	RON 15.160.416,67	0,1010%	0,1012%	
Unicredit Tiriac Bank	21-dec.-2012	18-ian.-2013	RON 25.000.000,00	RON 4.375,00	RON 48.125,00	RON 25.048.125,00	0,1668%	0,1672%	
ING Bank	31-dec.-2012	3-ian.-2013	RON 5.131.112,42	RON 185,29	RON 185,29	RON 5.131.297,71	0,0342%	0,0343%	
ING Bank	31-dec.-2012	3-ian.-2013	EUR 567,25	EUR -	EUR -	RON 2.512,18	0,0000%	0,0000%	
BRD Groupe Societe Generale	31-dec.-2012	3-ian.-2013	RON 7.694.718,08	RON 1.293,14	RON 1.293,14	RON 7.696.011,22	0,0512%	0,0514%	
Total						317.309.451,54	2,1130%	2,1183%	

< 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 Buzești nr. 78-80 sector 1
București 011017
Romania